

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2020年2月28日
【計算期間】	第58期（自 2018年9月1日 至 2019年8月31日）
【発行者名】	ブラックロック・グローバル・ファンズ (BLACKROCK GLOBAL FUNDS)
【代表者の役職氏名】	取締役 バリー・オドワイヤー (Barry O'Dwyer)
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L-2453、ユージン・ リュペール通り2-4番 (2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 中野 春芽
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 中野 春芽
【連絡場所】	東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所
【電話番号】	03 (6775) 1000
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

- (注1) アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）、スターリング・ポンド（以下「英ポンド」という。）、スイス・フラン、ユーロ、デンマーク・クローネ、ノルウェー・クローネ、香港ドル、人民元、シンガポール・ドルおよびニュージーランド・ドルの円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、株式会社三菱UFJ銀行の2019年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝109.56円、1英ポンド＝143.48円、1スイス・フラン＝112.40円、1ユーロ＝122.54円、1デンマーク・クローネ＝16.40円、1ノルウェー・クローネ＝12.44円、1香港ドル＝14.07円、1人民元＝15.67円、1シンガポール・ドル＝81.07円および1ニュージーランド・ドル＝73.51円）による。
- (注2) ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）は、ルクセンブルグ大公国（以下「ルクセンブルグ」という。）の法律に基づいて設立されているが、ワールド・ボンド・ファンド（以下「サブ・ファンド」ということがある。）のクラスA無分配投資証券（以下「ファンド証券」という。）は米ドル建のため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。
- (注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。以下、別段の記載がない限り同じ。
- (注4) ファンドの会計年度（以下「計算期間」ということがある。）は、9月1日に始まり、翌年の8月31日に終わる1年である。第45期まで、ファンドの会計年度は、1月1日に始まり、12月31日に終了する1年であった。
- (注5) サブ・ファンドは、アンブレラ・ファンドであるファンドのサブ・ファンドであり、本書において、サブ・ファンドのみが開示される。2019年12月末日現在、ファンドは、サブ・ファンドを含む82個のサブ・ファンドにより構成されている。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【外国投資法人の概況】

（1）【主要な経営指標等の推移】

	第54会計年度 (2015年8月末日)	第55会計年度 (2016年8月末日)	第56会計年度 (2017年8月末日)	第57会計年度 (2018年8月末日)	第58会計年度 (2019年8月末日)
(a) 営業収益(注1)	30,238,452米ドル (3,312,925千円)	35,507,681米ドル (3,890,222千円)	34,540,779米ドル (3,784,288千円)	35,096,936米ドル (3,845,220千円)	38,164,353米ドル (4,181,287千円)
(b) 経常利益（損失）金額	24,720,819米ドル (2,708,413千円)	29,629,473米ドル (3,246,205千円)	27,853,474米ドル (3,051,627千円)	29,997,089米ドル (3,286,481千円)	30,844,143米ドル (3,379,284千円)
(c) 当期純利益（損失）金額	6,582,257米ドル (721,152千円)	-67,937,427米ドル (-7,443,225千円)	-30,182,466米ドル (-3,306,791千円)	-20,326,885米ドル (-2,227,014千円)	-4,079,253米ドル (-446,923千円)
(d) 出資総額(注2)	1,553,779,869米ドル (170,232,122千円)	1,611,410,206米ドル (176,546,102千円)	1,501,876,263米ドル (164,545,563千円)	1,340,682,994米ドル (146,885,229千円)	1,375,012,111米ドル (150,646,327千円)
(e) 発行済投資証券総数	口	口	口	口	口
クラスA毎日分配型投資証券	66,149	85,669	75,912	89,482	91,684
クラスA毎月分配型投資証券	287,004	629,254	261,179	213,286	337,052
クラスA人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券(注3)	—	—	350	350	350
クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券(注4)	—	—	378	378	378
クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券(注5)	—	—	390	390	390
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券(注6)	—	—	—	680	680
クラスA無分配投資証券	3,859,948	4,209,973	2,589,979	1,757,513	1,984,448
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	107,858	170,367	157,391	99,162	111,156
クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	103,865	196,741	251,140	225,849	175,038
クラスC毎日分配型投資証券	126,610	108,848	72,739	38,988	23,091
クラスD毎月分配型投資証券	96	96	96	201,508	193,420
クラスD無分配投資証券	1,587,386	1,079,675	644,953	1,124,895	1,462,879
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	625,585	614,485	1,550,230	1,292,410	369,295
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	30,962	130,099	85,655	16,169	26,963

	第54会計年度 (2015年8月末日)	第55会計年度 (2016年8月末日)	第56会計年度 (2017年8月末日)	第57会計年度 (2018年8月末日)	第58会計年度 (2019年8月末日)
クラスD英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	10,915	18,395	47,216	279,659	279,300
クラスE無分配投資証券	274,586	290,137	226,738	175,583	225,174
クラスI 無分配投資証券 (注7)	—	—	1,768,749	2,718,722	500
クラスX無分配投資証券	4,010,147	4,034,974	3,955,153	4,288,092	4,731,189
クラスXスイス・フラン・ ヘッジ無分配投資証券	7,234,132	8,074,083	8,074,083	2,818,136	2,657,169
クラスXデンマーク・ク ローネ・ヘッジ無分配投資 証券	5,500,586	5,500,586	5,500,586	5,500,586	4,806,398
クラスXユーロ・ヘッジ無 分配投資証券	1,157,491	1,044,687	1,080,901	917,328	483,283
クラスX英ポンド・ヘッジ 無分配投資証券	16,177,013	14,768,339	16,831,649	16,406,614	16,126,841
クラスXノルウェー・ク ローネ・ヘッジ無分配投資 証券	31,741,827	31,741,827	31,741,827	31,741,827	31,741,827
クラスXニュージーラン ド・ドル・ヘッジ無分配投 資証券(注8)	—	795	795	795	795
(f) 純資産額	1,553,779,869米ドル (170,232,122千円)	1,611,410,206米ドル (176,546,102千円)	1,501,876,263米ドル (164,545,563千円)	1,340,682,994米ドル (146,885,229千円)	1,375,012,111米ドル (150,646,327千円)
(g) 総資産額	1,597,569,949米ドル (175,029,764千円)	1,634,136,021米ドル (179,035,942千円)	1,544,122,371米ドル (169,174,047千円)	1,401,425,863米ドル (153,540,218千円)	1,522,919,476米ドル (166,851,058千円)
(h) 1口当たり純資産価格					
クラスA毎日分配型投資証 券	54.59米ドル (5,981円)	57.13米ドル (6,259円)	56.51米ドル (6,191円)	55.29米ドル (6,058円)	60.26米ドル (6,602円)
クラスA毎月分配型投資証 券	54.45米ドル (5,966円)	56.98米ドル (6,243円)	56.37米ドル (6,176円)	55.15米ドル (6,042円)	60.11米ドル (6,586円)
クラスA人民元・ヘッジ金 利差毎月総収益分配型投資 証券(注3)	—	—	102.67人民元 (1,609円)	99.04人民元 (1,552円)	106.35人民元 (1,667円)
クラスA英ポンド・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資 証券(注4)	—	—	9.68英ポンド (1,389円)	9.22英ポンド (1,323円)	9.76英ポンド (1,400円)
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資 証券(注5)	—	—	98.02香港ドル (1,379円)	93.83香港ドル (1,320円)	100.27香港ドル (1,411円)
クラスAシンガポール・ド ル・ヘッジ安定毎月総収益 分配型投資証券(注6)	—	—	—	9.95シンガポール・ ドル (807円)	10.65シンガポール・ ドル (863円)
クラスA無分配投資証券	71.08米ドル (7,788円)	75.29米ドル (8,249円)	75.31米ドル (8,251円)	74.68米ドル (8,182円)	82.58米ドル (9,047円)

	第54会計年度 (2015年8月末日)	第55会計年度 (2016年8月末日)	第56会計年度 (2017年8月末日)	第57会計年度 (2018年8月末日)	第58会計年度 (2019年8月末日)
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	185.57ユーロ (22,740円)	194.47ユーロ (23,830円)	190.81ユーロ (23,382円)	184.41ユーロ (22,598円)	197.72ユーロ (24,229円)
クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	11.04英ポンド (1,584円)	11.68英ポンド (1,676円)	11.56英ポンド (1,659円)	11.28英ポンド (1,618円)	12.25英ポンド (1,758円)
クラスC毎日分配型投資証券	55.06米ドル (6,032円)	57.59米ドル (6,310円)	56.90米ドル (6,234円)	55.66米ドル (6,098円)	60.67米ドル (6,647円)
クラスD毎月分配型投資証券	54.51米ドル (5,972円)	57.05米ドル (6,250円)	56.43米ドル (6,182円)	55.21米ドル (6,049円)	60.18米ドル (6,593円)
クラスD無分配投資証券	73.49米ドル (8,052円)	78.16米ドル (8,563円)	78.49米ドル (8,599円)	78.14米ドル (8,561円)	86.74米ドル (9,503円)
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	10.09スイス・フラン (1,134円)	10.56スイス・フラン (1,187円)	10.36スイス・フラン (1,164円)	10.01スイス・フラン (1,125円)	10.72スイス・フラン (1,205円)
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	187.54ユーロ (22,981円)	197.31ユーロ (24,178円)	194.38ユーロ (23,819円)	188.60ユーロ (23,111円)	203.02ユーロ (24,878円)
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	10.88英ポンド (1,561円)	11.57英ポンド (1,660円)	11.50英ポンド (1,650円)	11.26英ポンド (1,616円)	12.27英ポンド (1,760円)
クラスE無分配投資証券	67.20米ドル (7,362円)	70.83米ドル (7,760円)	70.50米ドル (7,724円)	69.56米ドル (7,621円)	76.53米ドル (8,385円)
クラスI無分配投資証券(注7)	—	—	10.13米ドル (1,110円)	10.10米ドル (1,107円)	11.23米ドル (1,230円)
クラスX無分配投資証券	76.67米ドル (8,400円)	82.03米ドル (8,987円)	82.88米ドル (9,080円)	83.02米ドル (9,096円)	92.73米ドル (10,159円)
クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	13.83スイス・フラン (1,554円)	14.56スイス・フラン (1,637円)	14.37スイス・フラン (1,615円)	13.97スイス・フラン (1,570円)	15.06スイス・フラン (1,693円)
クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	108.29デンマーク・クローネ (1,776円)	114.37デンマーク・クローネ (1,876円)	113.19デンマーク・クローネ (1,856円)	110.29デンマーク・クローネ (1,809円)	119.15デンマーク・クローネ (1,954円)
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	192.35ユーロ (23,571円)	203.60ユーロ (24,949円)	201.80ユーロ (24,729円)	197.00ユーロ (24,140円)	213.36ユーロ (26,145円)
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	11.40英ポンド (1,636円)	12.19英ポンド (1,749円)	12.20英ポンド (1,750円)	12.02英ポンド (1,725円)	13.18英ポンド (1,891円)
クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	12.07ノルウェー・クローネ (150円)	12.94ノルウェー・クローネ (161円)	13.01ノルウェー・クローネ (162円)	12.85ノルウェー・クローネ (160円)	14.14ノルウェー・クローネ (176円)

	第54会計年度 (2015年8月末日)	第55会計年度 (2016年8月末日)	第56会計年度 (2017年8月末日)	第57会計年度 (2018年8月末日)	第58会計年度 (2019年8月末日)
クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券(注8)	—	10.87ニュージーランド・ドル (799円)	11.08ニュージーランド・ドル (814円)	11.13ニュージーランド・ドル (818円)	12.35ニュージーランド・ドル (908円)
(i) 1口当たり当期純利益金額(注9)	—	—	—	—	—
(j) 分配総額	253,411米ドル (27,764千円)	393,429米ドル (43,104千円)	256,387米ドル (28,090千円)	283,679米ドル (31,080千円)	492,723米ドル (53,983千円)
(k) 1口当たり分配金額(注9)	—	—	—	—	—
(l) 自己資本比率	97.26%	98.61%	97.26%	95.67%	90.29%
(m) 自己資本利益率	0.42%	-4.22%	-2.01%	-1.52%	-0.30%

(注1) 営業収益には投資収益を記載している。

(注2) ファンドは、変動資本を有する会社型投資信託（以下「S I C A V」という。）であり、純資産総額を記載している。以下同じ。

(注3) クラスA人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券は、2016年12月21日に運用を開始した。以下同じ。

(注4) クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券は、2016年9月7日に運用を開始したが、2019年12月11日に運用を終了した。以下同じ。

(注5) クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券は、2016年9月21日に運用を開始したが、2019年12月11日に運用を終了した。以下同じ。

(注6) クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券は、2018年6月20日に運用を開始した。以下同じ。

(注7) クラスI無分配投資証券は、2015年3月4日に一旦運用を終了したが、2016年10月26日に運用を再開した。以下同じ。

(注8) クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券は、2015年9月23日に運用を開始した。以下同じ。

(注9) (i)および(k)は、ファンドの性格上、算定していない。

(注10) ワールド・ボンド・ファンドは、2004年4月2日より運用を開始した。

(2) 【外国投資法人の目的及び基本的性格】

a. 外国投資法人の目的および基本的性格

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

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

ワールド・ボンド・ファンドは、トータル・リターンを最大限にすることを追求する。サブ・ファンドは、少なくとも総資産の70%を譲渡性のある投資適格債券に投資する。為替リスク（エクスポージャー）は、柔軟に管理される。

サブ・ファンドはCIBMファンドであり、国外投資者アクセス制度および／またはボンド・コネクトおよび／または関連する規制により随時認められるその他の手段を通じて、中国インターバンク債券市場における中国本土に流通する国内債券に対して総資産の20%を超えて直接的なエクスポージャーを得ることができない。

投資目的の一環として、サブ・ファンドは、投資格付の有無にかかわらず、資産担保証券（以下「ABS」という。）およびモーゲージ・バック証券（以下「MBS」という。）にその総資産の50%まで投資することができる。これらには、アセット・バック・コマーシャル・ペーパー、債務担保証券、不動産抵当証券担保債券、商業モーゲージ・バック証券、クレジットリンク債、不動産担保ローン投資、住宅モーゲージ・バック証券および統合債務担保証券が含まれる。ABSおよびMBSの裏付となる資産は、ABSの場合にはクレジットカード債権、自動車ローンおよび学生ローンのような、またMBSの場合には規定・認可金融機関から発行される商業モーゲージおよび住宅ローンのような、ローン、リースまたは債権が含まれる。サブ・ファンドが投資するABSおよびMBSは、投資者へのリターン増加のためレバレッジを活用することができる。一部のABSは、直接有価証券に投資することなく、クレジット・デフォルト・スワップのようなデリバティブまたは様々な発行体の有価証券の実績エクスポージャーを獲得するようなデリバティブのバスケットの利用により構築される。

サブ・ファンドの偶発転換社債へのエクスポージャーは総資産の20%に制限される。サブ・ファンドのディストレスト証券へのエクスポージャーは総資産の10%に制限される。

サブ・ファンドは、サブ・ファンドの投資目的および効率的なポートフォリオ運用のため、デリバティブを用いることがある。

サブ・ファンドは、ABS、MBSおよび無格付証券に大きくエクスポージャーを保有することができ、投資者は、「3 投資リスク (1) リスク要因」に記載される該当リスク開示情報を参照のこと。

用いられるリスク管理方法：ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・アグリゲート・米ドルヘッジ・インデックスを適切なベンチマークとして用いる、相対VaR

サブ・ファンドのレバレッジの予想水準：純資産価額の250%

b. 外国投資法人の特色

ファンドは、ルクセンブルグの法律に基づいて、変動資本を有するオープン・エンド型の会社型投資信託として設立された公開有限責任会社である。ファンドは、2010年法のパートIの規定に従って、またそのいくつかのサブ・ファンドについてはMMF規則の規定に従って、かつ当該法律および規則のそれぞれに規制され、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「UCITS」という。）としてルクセンブルグの金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier）（以下「CSSF」という。）の認可を受けている。ファンドは、その傘下に多くの各種サブ・ファンドを擁している「傘状」の構造をもつ投資会社である。各サブ・ファンドには、それぞれ個別の組入証券が組み入れられている。

取締役会は、ファンドの投資方針全般に責任を負う。

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

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

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

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

（注）2019年12月末日現在において、サブ・ファンドに関し、クラスA I投資証券、クラスDD投資証券、クラスJ投資証券、クラスS投資証券、クラスS I投資証券およびクラスZ投資証券は発行されていない。

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

- (a) 銀行および金融部門のその他の専門家、保険会社および再保険会社、社会保障機関および年金基金、産業・慈善団体、商業および金融グループ会社（いずれも自らのために申込みを行う。）、ならびにかかる投資者が自らの資産の運用のために設立した組織
- (b) 自らの名義で、ただし、上記に定義される機関投資家のために投資を行うルクセンブルグ国内外に設立された金融会社および金融部門のその他の専門家
- (c) 自らの名義で、ただし、投資一任契約に基づき顧客のために投資を行うルクセンブルグ国内外の金融会社および金融部門のその他の専門家
- (d) ルクセンブルグ国内外の集団投資スキーム
- (e) その投資主／実質的保有者が裕福な個人であり、洗練された投資者であると合理的にみなされる者であって、持株会社の目的が個人または家族のために重要な金銭的利益／投資を維持することである場合の持株会社または同様の事業体（ルクセンブルグベースか否かを問わない。）
- (f) その構造、活動および本質により機関投資家を構成する持株会社または同様の事業体（ルクセンブルグベースか否かを問わない。）
- (g) その投資主が上記の機関投資家である持株会社または同様の事業体（ルクセンブルグベースか否かを問わない。）
- (h) 国および地方公共団体、中央銀行、国際的または超国家的機関ならびにその他の類似団体

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

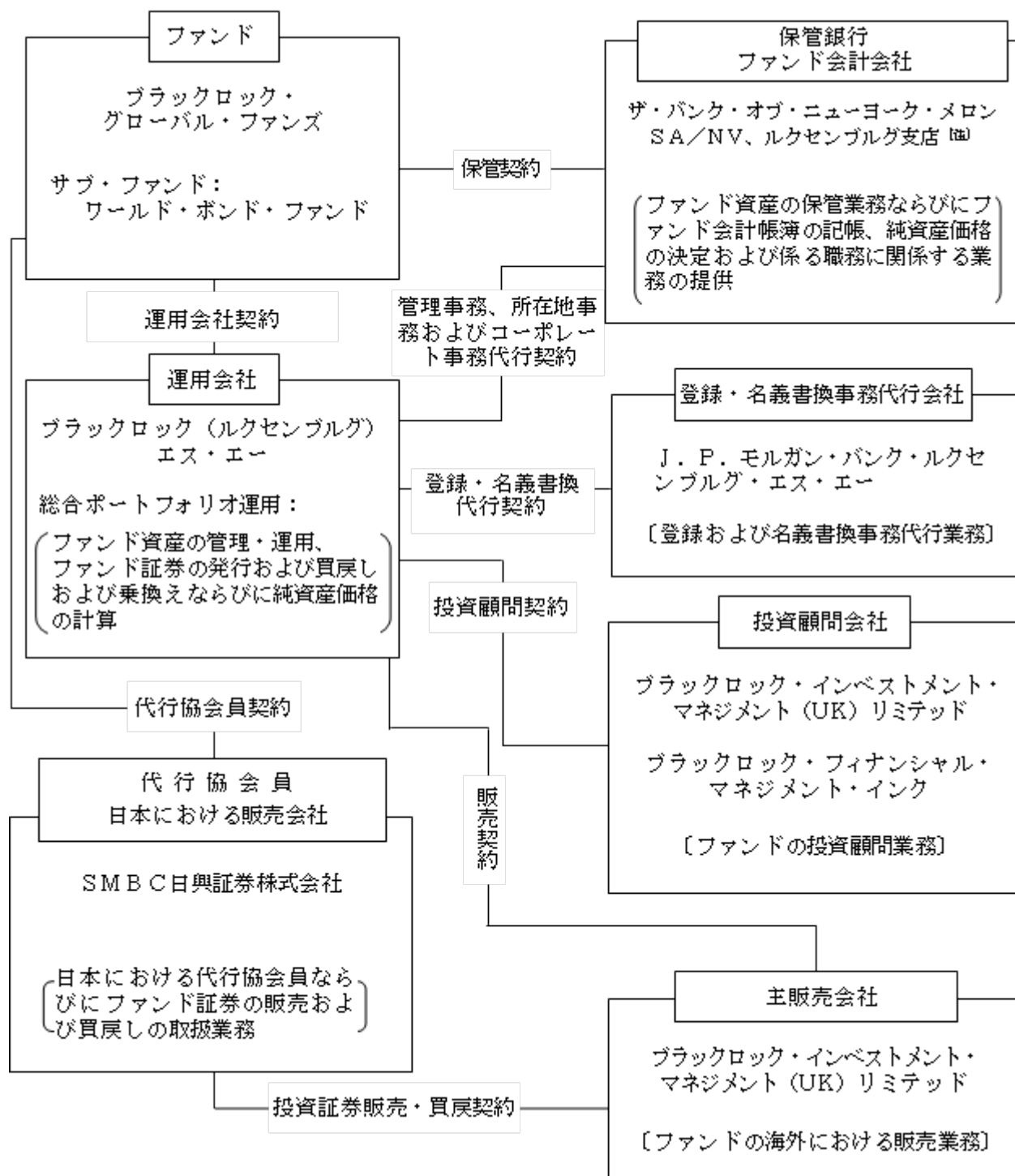
ファンドは、異なる複数の投資信託「サブ・ファンド」を運用する。各サブ・ファンドは、異なるクラス投資証券を有する。2010年法第181条に従い、各サブ・ファンドはそれぞれの属するサブ・ファンドに関してのみ責任を負う。

投資証券は、優先権、劣後権その他特別の権利、または分配、元本の返還、乗換え、譲渡もしくは割当時に支払われる価格または取締役が随時決定するその他の事項に関する制限を付して発行され、または発行後に付加されることがあるが、かかる権利または制限は同一のクラスのすべての投資証券に付されるとは限らない。

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

(3) 【外国投資法人の仕組み】

a. ファンドの仕組み



(注) 2019年2月11日、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッド、ルクセンブルグ支店は、ファンドの保管銀行およびファンド会計会社を退任し、これに代わり、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン SA/NV、ルクセンブルグ支店がファンドの保管銀行およびファンド会計会社として行為するための適格性を失うことから、ファンドに適用される取締規制を引き続き遵守する目的で行われたものである。以下同じ。

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

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

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
SMB C日興証券株式会社	代行協会員および日本における販売会社	2004年3月17日付でファンドとの間で代行協会員契約（注6）を締結。ファンドの代行協会員業務について規定している。 2004年3月17日付で主販売会社との間で投資証券販売・買戻契約（注7）を締結。日本におけるファンド証券の販売および買戻し業務について規定している。

- （注1）運用会社契約とは、ファンドによって任命された運用会社が、ファンドの投資運用、管理およびファンドの市場開拓に関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、ファンドの日々の管理を委託する契約をいう。
- （注2）投資顧問契約とは、運用会社によって任命された投資顧問会社が、ファンドに対し一任勘定の投資顧問業務を提供することを約する契約をいう。
- （注3）保管契約とは、ファンドの保管銀行として任命された保管銀行がファンド資産の保管会社として行為することを約する契約をいう。
- （注4）管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約とは、運用会社によって任命されたファンド会計会社が、決済業務ならびに純資産価格の計算、ファンド会計等の会計会社業務を行うことを約する契約をいう。
- （注5）登録・名義書換事務代行契約とは、運用会社によって任命された登録・名義書換事務代会社が、名義書換事務等を行うことを約する契約をいう。
- （注6）代行協会員契約とは、ファンドによって任命された日本における代行協会員がファンド証券に関する目論見書の配布およびファンド証券1口当たり純資産価格の公表等を行うことを約する契約をいう。
- （注7）投資証券販売・買戻契約とは、ファンド証券の日本における募集の目的でファンド証券を販売会社が日本の法令・規則および目論見書に準拠して販売することを約する契約をいう。

（4）【外国投資法人の機構】

a. 外国投資法人の統治に関する事項

i. 外国投資法人の機関の内容

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

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

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

または法人に委任することができ、かかる自然人または法人は取締役会構成員であることを要しない。

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

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

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

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

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

ii. 内部管理体制

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

- ・投資運用
- ・管理事務
- ・販売および分配方針の履行

運用会社は、自己の責任に基づきその業務を委託することができる。

運用会社は、以下の業務を自己の責任に基づき、以下の法人に委託している。

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

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

iii. 取締役の業務執行の監督の体制

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

iv. 会計監査の体制、業務執行監督との連携

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

ファンドの会計監査の監視は、主に以下により構成される。

監督体制の整備

- ・ファンドのために遂行された業務に関するファンドの会計法人により提供された報告書のブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーによる日々の精査。
- ・ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーのスタッフとファンドの会計法人との月次会議

v. 関係会社に対する管理体制の整備の状況

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

運用会社による委託業務の監督は、以下のとおりである。

a. 投資運用の監視

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

b. 管理事務代行会社の監視

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

c. 名義書換事務代行会社の監視

名義書換事務代行会社から受領される情報の構造的精査の様式を主とする日々の高度な水準の手続が、取引日の翌日に主として実行される。一部の例外事項は、運用会社およびその取締役会の両方に送付される。運用会社取締役会は、ファンドの投資主の利益になる行為を決定

し、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーに即時の救済行為を要請する行動をとることができる。

b. 外国投資法人の運用体制

i. 投資運用の意思決定機構

取締役会は、ファンドの利益の管理および処分の一の行為を遂行する広範な権限を有する。法律または定款により投資主総会に属することが明示されていない一切の権限は、取締役会が行使する。

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

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

ii. 投資運用に関するリスク管理体制

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

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

様々な監視プロセスの成果は、以下の方法により得られる。

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

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

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

（５）【外国投資法人の出資総額】

サブ・ファンドの2019年12月末日現在の発行済投資証券総口数、ならびに下記の各会計年度末現在および2019年12月末日現在の純資産総額およびクラスA無分配投資証券の発行済投資証券総口数は、以下のとおりである。

サブ・ファンドにつき、発行可能投資証券総口数の定めはない。

クラス投資証券	発行済投資証券総口数（口）
クラスA毎日分配型投資証券	84,398
クラスA毎月分配型投資証券	312,572
クラスA人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	350
クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	—
クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	—
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	680
クラスA無分配投資証券	1,908,702
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	108,744
クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	278,536
クラスC毎日分配型投資証券	21,661
クラスD毎月分配型投資証券	199,043
クラスD無分配投資証券	1,435,009
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	378,800
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	24,448
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	1,915,884
クラスE無分配投資証券	312,617
クラスI無分配投資証券	500
クラスX無分配投資証券	4,602,022
クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	2,657,169
クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	5
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	324,105
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	18,823,004
クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	31,741,827
クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	795

会計年度	純資産総額	クラスA無分配投資証券 発行済投資証券総口数
第53会計年度末 (2014年8月末日)	1,162,234,536米ドル (127,334,416千円)	2,091,964口
第54会計年度末 (2015年8月末日)	1,553,779,869米ドル (170,232,122千円)	3,859,948口
第55会計年度末 (2016年8月末日)	1,611,410,206米ドル (176,546,102千円)	4,209,973口
第56会計年度末 (2017年8月末日)	1,501,876,263米ドル (164,545,563千円)	2,589,979口
第57会計年度末 (2018年8月末日)	1,340,682,994米ドル (146,885,229千円)	1,757,513口
第58会計年度末 (2019年8月末日)	1,375,012,111米ドル (150,646,327千円)	1,984,448口
2019年12月末日	1,322,156,093米ドル (144,855,422千円)	1,908,702口

(6) 【主要な投資主の状況】

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

2【投資方針】

（1）【投資方針】

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

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

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

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

サブ・ファンドは、投資信託の受益証券およびその他の譲渡性のある証券にも投資することができる。投資目的および方針において、「譲渡性のある証券」についてのすべての言及には、「短期金融商品ならびに固定利付および変動利付証書」が含まれる。ただし、疑義を避けるために述べると、後者への言及は前者を包含しない。

いずれかの投資戦略および／またはいずれかのサブ・ファンドが「能力限界」となることがある。これは、サブ・ファンドまたはサブ・ファンドの投資戦略が、サブ・ファンドについての適切な投資を見出し、またはその既存の投資対象を効率的に運用するため、その能力に影響を及ぼすと運用会社および／または投資顧問会社が判断する規模に達した場合、投資証券の購入制限を行うことが当該サブ・ファンドおよび／またはサブ・ファンドの投資主の利益となる場合（一例としてかかる場合を含むが、かかる場合に限られない。）、取締役会がかかる制限により影響を受けるサブ・ファンドの投資証券の購入の制限を決定することができることである。詳細は、後記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第2 手続等 1 申込（販売）手続等 ① 海外における販売手続等」を参照のこと。

ワールド・ボンド・ファンドは、トータル・リターンを最大限にすることを追求する。サブ・ファンドは、少なくとも総資産の70%を譲渡性のある投資適格債券に投資する。為替リスク（エクスポージャー）は、柔軟に管理される。

サブ・ファンドはCIBMファンドであり、国外投資者アクセス制度および／またはボンド・コネクトおよび／または関連する規制により随時認められるその他の手段を通じて、中国インターバンク債券市場における中国本土に流通する国内債券に対して総資産の20%を超えて直接的なエクスポージャーを得ることができない。

投資目的の一環として、サブ・ファンドは、投資格付の有無にかかわらず、資産担保証券（以下「ABS」という。）およびモーゲージ・バック証券（以下「MBS」という。）にその総資産の50%まで投資することができる。これらには、アセット・バック・コマーシャル・ペーパー、債務担保証券、不動産抵当証書担保債券、商業モーゲージ・バック証券、クレジットリンク債、不動産担保ローン投資、住宅モーゲージ・バック証券および統合債務担保証券が含まれる。ABSおよびMBSの裏付となる資産は、ABSの場合にはクレジットカード債権、自動車ローンおよび学生ローンのような、またMBSの場合には規定・認可金融機関から発行される商業モーゲージおよび住宅ローンのような、ローン、リースまたは債権が含まれる。サブ・ファンドが投資するABSおよびMBSは、投資者へのリターン増加のためレバレッジを活用することができる。一部のABSは、直接有価証券に投資することなく、クレジット・デフォルト・スワップのようなデリバティブ

または様々な発行体の有価証券の実績エクスポージャーを獲得するようなデリバティブのバスケットの利用により構築される。

サブ・ファンドの偶発転換社債へのエクスポージャーは総資産の20%に制限される。サブ・ファンドのディストレスト証券へのエクスポージャーは総資産の10%に制限される。

サブ・ファンドは、サブ・ファンドの投資目的および効率的なポートフォリオ運用のため、デリバティブを用いることがある。

サブ・ファンドは、ABS、MBSおよび無格付証券に大きくエクスポージャーを保有することができ、投資者は、「3 投資リスク (1) リスク要因」に記載される該当リスク開示情報を参照のこと。

なお、ワールド・ボンド・ファンドは、以下の投資ルールが適用される。

- ・ ワールド・ボンド・ファンドの投資方針が、その総資産の70%を特定の種類または範囲の投資対象に投資するものとされる場合、その総資産の残りの30%の範囲内で、個別の投資方針に追加の制限を含まない限り、世界経済のあらゆる分野であらゆる規模の企業または発行体の金融商品に投資されることがある。しかし、ワールド・ボンド・ファンドの場合、その総資産の10%を超えて株式に対して投資することができない。
- ・ 「総資産」には、付随的な流動資産は含まれない。
- ・ 投資方針において、特定の種類または範囲の投資対象に対して一定の投資を行うことが要件とされていても、市場が正常な状態にない場合にはかかる要件は適用されず、また、投資証券の発行、乗換えまたは買戻しが行われる際は流動性リスクや市場リスクをヘッジするための特別の事情による影響を受けることがある。サブ・ファンドの投資目的の達成を目指して、サブ・ファンドの市場リスクに対するエクスポージャーを軽減する目的でサブ・ファンドが通常投資を行っているものとは別の譲渡性のある証券に対して投資が行われることがある。
- ・ 上記投資割合(%)は、通常の市場状況下においてのみ適用され、投資証券の発行、乗換えまたは買戻しにより生じる流動性および／または市場リスク回避手段に従うものとする。
- ・ ワールド・ボンド・ファンドは、その投資目的に別段の記載のない限り、現金または現金同等物を付随的に所有することができる。
- ・ ワールド・ボンド・ファンドは、為替取引を含む投資制限に規定されているデリバティブ手法を使用することができる。
- ・ サブ・ファンドがデリバティブに投資した場合、かかるデリバティブのポジションに対するカバーは現金またはその他の流動資産で保持される。
- ・ ワールド・ボンド・ファンドは、規制された市場として認知されているMICEX-RTS証券取引所に上場されている証券への投資を除き、常に10%を上限として、ロシアへの投資を行うことができる。
- ・ ワールド・ボンド・ファンドが、当初公募証券および新規発行債務証券に投資する場合、当初公募または新規発行債務の有価証券の価格は、しばしば、より古い既存の証券よりも大きく予測不可能な価格変動を示す。
- ・ 「投資適格」とは、証券の取得時点において、一以上の公認の格付機関によってBBB-（スタンダード・アンド・プアーズによる場合）またはこれと同等以上の格付けを付与された債務証券、または運用会社が（適用ある場合には、信用度評価内部手続きに基づき）それと同等の信用を有すると判断する債務証券をいう。
- ・ クラスタ爆弾禁止条約は、2010年8月1日付で国際法として拘束力を有し、クラスタ爆弾の使用、製造、取得または譲渡を禁止した。したがって、ファンドのために投資顧問会社は、対地雷、クラスタ爆弾ならびに劣化ウラン弾および装甲に法人として関与している世界中の会社について審査を行う。かかる法人としての関与が確認された場合、取締役会の方針としてファンドは、当該会社により発行された有価証券への直接の投資を認められていない。

中国インターバンク債券市場

CIBMファンドは、国外投資者アクセス制度および／またはボンド・コネクトを通じて中国インターバンク債券市場に投資することができる。

国外投資者アクセス制度を通じた中国インターバンク債券市場への投資

中国人民銀行が2016年2月24日に発表した「公告（2016年）第3号」に従い、国外機関投資者は、中国本土の当局によって制定された他の規則および規制に従うことを条件として、中国インターバンク債券市場に投資することができる（以下「国外投資者アクセス制度」という。）。

中国本土の一般的な規制に基づき、中国インターバンク債券市場に直接投資することを希望する外国機関投資者は、関係当局に対する関連する届出と口座の開設を担当する国内の決済代行機関を通じてこれを行うことができる。出資額制限は存在しない。

ボンド・コネクトに基づくノースバウンド・トレーディング・リンクを通じた中国インターバンク債券市場への投資

ボンド・コネクトは、中国外国為替取引システム、中国証券保管振替機関、上海清算所ならびに香港取引所およびセントラル・マネーマーケッツ・ユニットによって確立された、香港と中国本土との間における相互の債券市場へのアクセスのために2017年7月に導入された投資ルートである。

中国本土の一般的な規制に基づき、適格国外投資者は、ボンド・コネクトのノースバウンド・トレーディング（以下「ノースバウンド・トレーディング・リンク」という。）を通じて、中国インターバンク債券市場で流通する債券に投資することが認められている。ノースバウンド・トレーディング・リンクに出資額制限は存在しない。

ノースバウンド・トレーディング・リンクに基づき、適格国外投資者は、中国外国為替取引システムまたは中国人民銀行によって中国人民銀行に登録申請する登録代理人として認知されているその他の機関を任命することを義務付けられている。

ノースバウンド・トレーディング・リンクとは、中国国外に所在し、適格国外投資者がボンド・コネクトを通じて中国インターバンク債券市場で流通する債券の取引要請を提出するために中国外国為替取引システムに接続される取引プラットフォームをいう。香港取引所および中国外国為替取引システムは、中国外国為替取引システムを通じた適格国外投資者と中国本土の認定国内ディーラーとの間の直接取引を可能にする電子取引サービスおよびプラットフォームを提供するために、海外の電子的債券取引プラットフォームと共に機能する。

適格国外投資者は、海外の電子債券取引プラットフォーム（トレードウェブおよびブルームバーク等）によって提供される、ノースバウンド・トレーディング・リンクを通じて中国インターバンク債券市場で流通する債券の取引要請を提出することができる。当該プラットフォームは、その後、見積要請を中国外国為替取引システムに送信する。中国外国為替取引システムは、見積要請を中国本土の多くの認定国内ディーラー（マーケット・メーカーおよびマーケット・メイキング事業に従事するその他の者を含む。）に送信する。認定国内ディーラーは、中国外国為替取引システムを通じて見積要請に対応し、中国外国為替取引システムは、その返答を同一の海外の電子債券取引プラットフォームを通じて適格国外投資者に送信する。適格国外投資者による見積りの受託をもって、中国外国為替取引システムにおいて取引が完了する。

一方で、ボンド・コネクトに基づき中国インターバンク債券市場で取引される債券の決済および保管は、海外の保管代理人である中国マネー・マーケッツ・ユニットと、中国の国内保管銀行および保管機関である中国証券保管振替機関および上海清算所との間のカストディ・リンクを通じて行われる。決済リンクに基づき、中国証券保管振替機関または上海清算所は、承認された取引の全体的な決済を国内で発効させ、セントラル・マネーマーケッツ・ユニットは、関連する規則に従って、適格国外投資者を代理してセントラル・マネーマーケッツ・ユニットのメンバーの債券の決済指示を処理する。

2018年8月のボンド・コネクトに関する証券と資金の同時決済（DVP）決済の導入以降、資金と証券の移動はリアルタイムで同時に行われている。中国本土の一般的な規制に基づき、香港金融管理局に認定された海外保管代理人であるセントラル・マネーマーケッツ・ユニットは、中国人民銀行によって認定された国内保管代理人（すなわち、中国証券登記結算有限責任公司および上海清算所）に混蔵ノミニ口座を開設する。適格国外投資者によって取引されるすべての債券は、ノミニ保有者として当該債券を保有するセントラル・マネーマーケッツ・ユニット名義で登録される。

重要な注記：中国インターバンク債券市場の流動性が特に予測不能であることに留意すること。
投資者は、C I B Mファンドに投資する前に、後期「3 投資リスク （1）リスク要因 特別リスク考察」の「流動性リスク」および「中国インターバンク債券市場に関連する特定のリスク」の項を参照されたい。

リスク管理

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

運用会社は、各ファンドのグローバル・エクスポージャーを測定し、市場リスクに起因するファンドの潜在的損失を管理するために、「コミットメント・アプローチ」または「バリュエーション・リスク・アプローチ」（以下「VaR」という。）という二つの計算方法のうち一つを用いる。各サブ・ファンドに用いられる計算方法の詳細は、後記のとおりである。

VaRアプローチ

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

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

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

コミットメント・アプローチ

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

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

レバレッジ

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

派生商品の名目価額の合計を用い、ネットすることなく計算される。レバレッジの予想水準は上限ではなく、随時変動することがある。

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

ファンドは、ベンチマーク指数に追随し、またはベンチマーク指数を参照して運用されるサブ・ファンドについて、当該サブ・ファンドのベンチマーク指数に関する該当するベンチマークの管理者と連携して、ベンチマーク規則に基づき欧州証券市場監督局（以下「ESMA」という。）が備える登録簿に当該管理者が記載されていること、または記載される予定であることを確認している。

ベンチマーク規則登録簿に記載されたベンチマーク管理者のリストは、ESMAのウェブサイト（www.esma.europa.eu）において入手可能である。2019年9月1日現在、以下の管理者がベンチマーク規則登録簿に記載されている。

- ・MSCIリミテッド
- ・IHSマークイット・ベンチマーク・アドミニストレーション・リミテッド
- ・ICEデータ・インディシーズLLC
- ・FTSEインターナショナル・リミテッド
- ・S&Pダウ・ジョーンズ・インディシーズLLC
- ・STOXXリミテッド
- ・SIXフィナンシャル・インフォメーション・ノーディックAB

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

ワールド・ボンド・ファンド

用いられるリスク管理方法：ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・アグリゲート・米ドルヘッジ・インデックスを適切なベンチマークとして用いる、相対VaR。

サブ・ファンドのレバレッジの予想水準：純資産価額の250%。

（2）【投資対象】

上記「（1）投資方針」を参照のこと。

（3）【分配方針】

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

配当の計算

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

計算方法	
毎日分配型投資証券	当該日に発行済の投資証券数について、費用控除後、日々発生した収益に基づき、配当が毎日計算される。 累積毎月分配は、所有口数および当該期間に所有していた日数に基づき投資主に分配される。毎日分配型投資証券の所有者は、申込み日から買戻し日までの分配金を受領する権限を有する。
毎月分配型投資証券	費用控除後、配当期間に発生した収益に基づき、配当が毎月（各暦月の最終営業日に）計算される。 配当は月末に所有していた証券口数に基づき投資主に分配される。
安定分配型投資証券	配当は、一定期間（取締役会により随時決定される。）の予想総収益に基づき、当該期間に投資主に対して一貫した毎月の配当を投資主に提供することを目標として、取締役会の裁量により計算される。 取締役会の裁量により、元本、純実現および純未実現キャピタル・ゲインを配当することができる。 配当は、月末に所有していた投資証券口数に基づき毎月（各暦月の最終営業日に）計算され、投資主に分配される。
金利差分配型投資証券	配当は、一定期間（取締役会により随時決定される。）の通貨ヘッジクラス投資証券から生じる予想総収益および金利差に基づき当該期間に投資主に対して一貫した毎月の配当を提供することを目的として、取締役会の裁量により計算される。 取締役会の裁量により、元本、純未実現および純実現キャピタル・ゲインを配当することができる。通貨ヘッジクラス投資証券から生じる金利差の分配金計算への算入は、元本またはキャピタル・ゲインからの分配とみなされる。 配当は、月末に所有していた投資証券口数に基づき毎月（各暦月の最終営業日に）計算され、投資主に分配される。
毎四半期分配型投資証券	費用控除後、配当期間に発生した収益に基づき、配当が四半期毎に計算される。 配当は、公表日に所有していた証券口数に基づき投資主に分配される。
毎年分配型投資証券	費用控除後、配当期間に発生した収益に基づき、配当が毎年（各会計年度の最終営業日に）計算される。 配当は年度末に所有していた証券口数に基づき投資主に分配される。
基準額以上分配型投資証券	配当は、一定期間（取締役会により随時決定される。）の予想総収益に基づき、年ベースで分配基準額以上の四半期毎の配当を投資主に提供することを目標として、取締役会の裁量により計算される。サブ・ファンドの資産につき生み出された収益が年ベースで分配基準額を超える場合には、四半期毎の配当が分配基準額を超えることがある。 配当が年ベースで分配基準額以上となることを確保するため、取締役会の裁量により、元本、純実現および純未実現キャピタル・ゲインを配当することができる。これにより、元本成長の可能性が低まることがある。 配当は、四半期末に所有していた投資証券口数に基づき四半期毎に（各暦四半期の最終営業日に）計算され、投資主に分配される。

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

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

配当の公表および再投資の支払

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

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

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

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

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

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

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

（４）【投資制限】

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

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

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

2.1 各サブ・ファンドの投資対象は以下により構成される。

- (a) E U加盟国の規制ある証券取引所への正式上場を許可されている譲渡性のある証券および短期金融証券
- (b) 定期的に運営され、公認かつ公開のE U加盟国内のその他規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融証券
- (c) 東欧および西欧、アメリカ大陸、アジア、オセアニア、アフリカのその他の国の証券取引所への正式上場を許可されている譲渡性のある証券および短期金融証券
- (d) 東欧および西欧、アメリカ大陸、アジア、オセアニア、アフリカのその他の国にある定期的に運営され、公認かつ公開のその他規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融証券
- (e) 最近発行された譲渡性のある証券および短期金融証券。ただし、その発行条件に、(a)および(c)に規定される証券取引所の一つまたは(b)および(d)に規定される定期的に運営され、公認かつ公開の規制ある市場への正式上場の許可申請が行われ、かかる許可が発行から1年以内に確保される旨の約束が含まれるものとする。
- (f) E U加盟国内に所在するか否かを問わず、UCITSおよび／または欧州共同体閣僚理事会の2009年7月13日付指令（2009／65／EC）（改正済）（以下「指令2009／65／EC」という。）の第1条2項の(a)および(b)の趣意書に規定されるその他の投資信託（以下「UCI」という。）の受益証券。ただし、
 - － かかるその他のUCIは、EUの法律に定めるものに相当するとCSSFがみなす監督に服しており、また監督機関間の協力が十分に保証されていることを定める法律に基づき認可されているものとし、
 - － その他のUCIの投資主のための保護水準は、UCITSの投資証券のために定められるものと同様とし、特に、資産の分離、借入れ、および譲渡性のある証券や短期金融証券の無保証の販売に関するルールは、指令2009／65／ECの要件と同様とし、
 - － その他のUCIの業務は、報告期間中の資産と負債、収益および事業運営についての評価を行うことができるように半期報告書および年次報告書で報告されるものとし、
 - － 取得が予定されるUCITSまたはUCIの資産（または異なる区分の負債の分離原則が第三者に対し確約されている場合にはそのサブ・ファンドの資産）の10%を超えて、その設立文書に従い、合計でその他のUCITSまたはUCIの受益証券に投資することができない。
- (g) 要求に応じ払戻可能であるか、引き出す権利のある満期12か月未満の金融機関への預金。ただし、かかる金融機関は、EU加盟国に登録上の事務所を有するものとする。金融機関の登記上の事務所が非加盟国にある場合には、当該機関は、EUの法律に規定されるものと同様であるとCSSFがみなす監督規定に服しているものとする。
- (h) 規制ある市場で取引される金融派生商品（相当する現金決済商品を含む。）および／または店頭派生商品。ただし、

- 裏付となる原商品は、ファンドがその投資目的に従い投資する上記(a)ないし(g)および下記(i)に記載される商品、金融指数、金利、外国為替相場または外国通貨で構成されるものとし、
 - O T C派生取引の取引相手は、適正な監督に服し、かつC S S Fにより承認されるカテゴリーに属する機関とし、
 - O T C派生商品は、毎日信頼できる認証可能な評価に服し、かつファンドの発意により適正価格でいつでも相殺取引により売却、清算、または決済できるものとする。
- (i) 投資者保護および貯蓄の目的上、証書の発行または発行体自体が規制される場合には規制ある市場で取引される以外の2010年法第1条に規定される短期金融証書。ただし、かかる商品は、
- E U加盟国の中央、地域もしくは地方の機関または中央銀行、欧州中央銀行、E U、または欧州投資銀行、E U非加盟国によって、または連邦国の場合は連邦構成地域の一つによって、またはE U加盟国の一もしくは複数が属する公的国際機関によって発行または保証されているものとし、
 - 上記(a)、(b)、もしくは(c)に記載される規制ある市場で取引される証券に係る企業により発行されているものとし、または
 - E Uの法律により規定される判断基準に従い適正な監督対象となる機関、または少なくともE Uの法律により規定されるものに相当する最も厳しいとC S S Fがみなす的確な規則の対象となり、かつそれを遵守する機関により発行または保証されているものとし、または
 - C S S Fが承認するカテゴリーに属するその他機関により発行されているものとする。ただし、かかる商品への投資は、第一、第二または第三の趣意書に規定されるものに相当する投資者保護の対象となり、またその発行体は、資本金と準備金の額が少なくとも10百万ユーロに上る会社であって、指令78/660/E E Cに従い年次決算書を提示公表する会社とし、一社もしくは数社の上場企業を含む企業グループ内では当該グループの金融業務を専業とする企業または金融流動化から利益を受ける証券化ビークルのファイナンス業務を専業とする企業とする。
- 2.2 更に、各サブ・ファンドは、純資産額の10%を超えて2.1(a)ないし(i)に定める以外の譲渡性のある有価証券および短期金融証書に投資することができる。
- 2.3 各サブ・ファンドは、ファンドの他のサブ・ファンド、2.1(f)に記載するU C I T Sおよび／またはその他のU C Iの受益証券を購入することができる。各サブ・ファンドのU C I T S、ファンドの他のサブ・ファンドおよびその他のU C Iへの合計投資額は、サブ・ファンドが他のU C I T Sのファンドに対し投資適格があるとみなされるよう、純資産額の10%を超えないものとする。
- 各サブ・ファンドがU C I T Sおよび／またはその他のU C Iの受益証券を購入した場合、2.6項に定める制限に関連してそれぞれのU C I T Sおよびその他のU C Iの資産を織り込む必要はない。
- サブ・ファンドが直接または委託によって、同じ投資運用会社が運用し、または共通の経営もしくは支配または大規模は直接保有もしくは間接保有によってかかる投資運用会社と関連するその他の企業が運用するU C I T Sおよび／またはその他のU C Iの受益証券に投資する場合、かかる受益証券に関連してファンドに対して申込みまたは買戻しの手数料を徴収してはならない。詳細は、後記「第二部 外国投資法人の詳細情報、第3 管理及び運営、2 利害関係人との取引制限」を参照のこと。
- 2.4 サブ・ファンド（以下「投資サブ・ファンド」という。）が、ファンドの他のサブ・ファンド（以下「対象サブ・ファンド」という。）の投資証券に投資する場合、
- ・ 対象サブ・ファンド自体は、投資サブ・ファンドに投資することができない。
 - ・ 対象サブ・ファンドは、（上記2.3項に記載されるとおり）純資産額の10%を超えてファンドの他のサブ・ファンドの受益証券に投資することができない。
 - ・ 対象サブ・ファンドの投資証券に付随する議決権は、投資期間中、投資サブ・ファンドにつき停止される。

- ・ 対象サブ・ファンドに関連して支払われる運用手数料または申込みもしくは買戻しの手料は、投資サブ・ファンドには請求されない。
- ・ 対象サブ・ファンドの投資証券の純資産価額は、ファンドの資本金が2010年法に定められる法定最低額（現在は1,250,000ユーロ）を上回るものとする要件の目的上、考慮されない。

2.5 サブ・ファンドは、付随的流動資産を保有することができる。

2.6 サブ・ファンドは、下記の制限を超えて一発行体に投資してはならない。

- (a) サブ・ファンドの純資産額の10%を超えて同じ発行体が発行した譲渡性のある証券または短期金融証券に投資してはならない。
- (b) サブ・ファンドの純資産額の20%を超えて同一法主体に預託された預金に投資してはならない。
- (c) 例外として、以下の場合、本項の第1文に定める10%制限は次のように引き上げられる。
 - ・ 譲渡性のある証券または短期金融証券がEU加盟国、EU加盟国の地方機関、非加盟国または一か国以上のEU加盟国が加入している公的な国際機関が発行または保証している場合、35%を上限とする。
 - ・ EU加盟国に登録上の事務所を有し、債券保有者の保護を目的とした法律に基づく特別な公的監督に服す金融機関が発行した債券の場合、25%を上限とする。特に、かかる債券の発行手取金は法律に従って、債券の有効期間中、債券に付与された請求権をカバーすることができ、かつ発行体の破綻に際して優先的に元本と経過利息を支払うために使用される資産に投資されなければならない。サブ・ファンドが純資産額の5%を超えて本項に記載するひとつの発行体が発行した債券に投資する場合、かかる投資対象の総価格はサブ・ファンドの純資産価額の80%を超えてはならない。

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

2.6(a)ないし(d)に定める個々の制限にかかわらず、サブ・ファンドは

- 一法主体が発行した譲渡性のある証券または短期金融証券への投資
 - 一法主体に預けた預金および／または
 - 一法主体と行う店頭派生商品取引に起因する投資エクスポージャー
- を組み合わせると純資産の20%を超えてはならない。

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

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

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

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

以下の2.8に定める制限を排除することなく、2.6(a)に定める10%制限は、サブ・ファンドの投資方針がC S S Fが承認した特定の株式または債券の指数を追跡することを目的とする場合、同

一発行体が発行した株式および／または債券への投資に関して2.6(a)に定める制限は20%に引き上げられる。ただし、

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

を条件とする。

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

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

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

2.8 ファンドは、

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

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

2.9 上記2.7および2.8に規定される制限は、下記には適用されない。

- (a) EU加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融証券。
- (b) EU非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融証券。
- (c) 一または複数のEU加盟国が加盟している公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融証券。
- (d) 当該非加盟国の制定法によりその株式取得がサブ・ファンドにとり当該国の発行体の証券に投資できる唯一の方法である場合には、登記上の事務所を当該国に有する発行体の証券に主としてその資産を投資する当該国に設立された会社の資本に関しサブ・ファンドが保有する譲渡性のある証券。ただし、非加盟国の当該会社が投資方針において、2010年法第43条、第46条および第48条(1)、(2)に規定される制限に従っている場合のみ適用される。2010年法第43条および第46条に規定される制限が過度の場合、第49条に必要な変更を加え適用するものとする。
- (e) ファンドのためにのみ子会社が所在する国で投資運用業、投資顧問業、または販売業を営み、投資主のためにその要求に応じ受益証券の買戻しを独占的に行うファンドの子会社の資本についてファンドが保有する譲渡性のある証券。

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

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

2.11 サブ・ファンドは、一時的に、純資産額の10%（市場価格で評価する。）を限度とする借入れを行うことができる。また、サブ・ファンドの勘定でバック・ツー・バック・ローンによる

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

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

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

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

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

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

2.17 リザーブ・ファンドは、MMF規則第9条第（2）項に規定された行為（現金の借入れおよび貸付を含む。）を行ってはならない。

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

3. 投資技法と金融商品

3.1 ファンドは、常にポジションのリスクとポートフォリオ全体のリスク構造への影響を監視し、測定できるリスク管理手続を活用し、独自に店頭派生商品の価値を正確に評価するプロセスを採用しなければならない。また、ファンドはC S S Fが定めた詳細な規則に従って、店頭派生商品の種類、原資産のリスク、量的制限および派生商品取引に伴うリスクを推定するために選択した方法を定期的にC S S Fに報告しなければならない。

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

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

投資活動によってファンドの投資方針および投資制限から逸脱してはならない。

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

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

3.5 効率的なポートフォリオ運用—その他の技法および手段

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

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

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

- a) 費用効率の高い方法で換金されるという点において経済的に適切である。
- b) 以下のうちの一または複数の明確な目的のために行われる。
 - (i) リスクの低減
 - (ii) コストの削減
 - (iii) ファンドおよびその関連するサブ・ファンドのリスク因子ならびにそれらに適用あるリスク分散ルールに抵触しないリスク水準で行われるファンドのための元本の調達または収益の獲得
- c) リスクはファンドのリスク管理プロセスにより適切に把握される。
- d) サブ・ファンドの宣言された投資目的の変更を生ぜしめることはできず、本書に記載される一般的なリスク方針と比べて重大な補足リスクを追加してはならない。

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

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

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

3.6 証券貸付取引および関連する潜在的な利益相反

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

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

- (ii) 借主は、EUの法律が定める規定と同等であるとC S S Fがみなす慎重な管理ルールに従わなくてはならない。
- (iii) 証券貸付取引から生じる取引相手方に対する純エクスポージャー（すなわち、サブ・ファンドが受け取る担保を差し引いたサブ・ファンドのエクスポージャー）は、2010年法第43条(2)に定められる20%の制限について斟酌される。
- (iv) ファンドは、貸付取引を行う場合には、担保の設定を受けなくてはならず、その時価は、常に、貸付証券の時価にプレミアムを追加したもの（利息、配当およびその他の偶発的な権利を含む。）以上に相当するものでなくてはならない。
- (v) かかる担保は、貸付証券の移転の前または同時に設定されなくてはならない。上記3.6 (i)の金融機関を通じて証券が貸付けられる場合、貸付証券の移転について、取引が適切に完了されることを当該金融機関が保証する場合には、担保の設定に先立って移転を行うことができる。ただし、借主の代わりに金融機関がUCITSに対し担保を設定することができる。
- (vi) ファンドは、自らが締結した証券貸付契約をいつでも終了または貸付証券の一部もしくは全部の返還を要求する権利を有していなければならない。

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

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

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

証券貸付プログラムの一環として、ブラックロックは、借主が債務不履行に陥った場合、特定の顧客および／または投資信託に対して担保の不足について補償している。ブラックロックのリスクおよび定量分析グループ（以下「RQA」という。）は、被補償のおよび補償対象外の顧客に対する証券貸付プログラムに基づき、ブラックロックの取引相手方の債務不履行時における担保不足リスクに対する潜在的なドルベースのリスク（以下「不足リスク」という。）を定期的に算定している。RQAはまた、証券貸付業務から生じる潜在的な被補償不足リスクの最高額（以下「補償エクスポージャー限度額」という。）およびブラックロックが負担する意図がある取引相手方特有の信用エクスポージャーの最高額（以下「信用限度額」という。）ならびにプログラムの運営上の複雑度を定期的に決定している。RQAは、貸付金および担保の種類ならびに市場価値ならびに特定の借主の相手方の信用特性等、融資レベルの要因を用いて予想不足値を計算するリスクモデルを監督している。必要な場合には、RQAは、適格担保を制限するか、または取引相手方の信用限度額を引き下げることにより、その他の証券貸付プログラムの特性を更に調整することができる。その結果、補償エクスポージャー限度額の管理により、一部の貸付機会（資産種別、担保種別および／または収入特性格を含む。）が減縮されることにより、ブラックロックが任意の時点において行うことができる証券貸付業務の金額に時の経過と共に影響を及ぼし、被補償のおよび補償対象外の顧客に影響を及ぼすことがある。

ブラックロックは、比例配分をほぼ正確にするために、予め定められた体系的かつ公平なプロセスを利用している。貸付金をポートフォリオに割り当てるためには、貸付要請に応えるた

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

3.7 レポ取引

ファンドは以下を行うことができる。

- (i) レポ取引（売主が、当事者が予め契約で定めた価格および条件で売却された証券を買主から買い戻す権利または義務を有する旨を定めた上で行う証券の売買）。
- (ii) リバース・レポ取引（満期に売主（取引相手方）が売却された証券を買い戻す義務を負い、ファンドが取引に基づき受領した証券を返還する義務を負う先渡取引）。

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

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

- (a) 3.6(ii)および3.6(iii)の条件を満たすこと
- (b) 買主として行為するファンドとの間のレポ取引の有効期間中、ファンドは、その他の補償手段を有する場合を除き、取引相手方が自己のオプションを行使する前にまたは買戻期限が終了するまで、契約対象の証券を売却しないものとする。
- (c) レポ取引に基づきファンドが取得した証券は、サブ・ファンドの投資方針および投資制限に適合しなくてはならず、また以下に限定される。
 - (i) 短期銀行証書または2007年3月19日付指令2007/16/ECに定める短期金融商品。
 - (ii) 十分な流動性を提供する非政府発行体によって発行される債券。
 - (iii) 後記3.8.2(b)、(c)および(d)に言及される資産。

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

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

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

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

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

- (a) 流動性：（現金以外の）担保は、高い流動性を有するべきであり、その売却前の評価額に近い価格で速やかに売却できるよう、透明性のある価格設定を有する規制ある市場または多国

間取引施設で取引されることを要する。受領される担保はまた、2010年法第48条の規定を遵守することを要する。

- (b) 評価：担保は毎日値洗いして評価できるべきであり、高い価格変動性を示す資産は、適切に保守的なヘアカットが実施されていない限り、担保として受け入れられるべきではない。
- (c) 発行体の信用度：担保は高い信用度を有することを要する。
- (d) 相関関係：担保は、取引相手方から独立した法主体により発行されるべきであり、取引相手方のパフォーマンスと高い相関関係を示さないことが予想されている。
- (e) 分散化：担保は、ある発行体に対する最大エクスポージャーをファンドの純資産価額の20%として、国、市場および発行体の点において十分に分散されることを要する。サブ・ファンドが様々な取引相手方にさらされる場合、一発行体に対する20%のエクスポージャー制限を計算するために、様々な担保のバスケットは合算されることを要する。
- (f) 即時の利用可能性：担保は、取引相手方への照会または取引相手方からの承諾なしに、いつでもファンドが完全に実行できなければならない。

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

3.8.2 上記の基準に従い、担保は、以下の基準を遵守しなければならない。

- (a) 現金、短期銀行預金、2007年3月19日付指令2007/16/ECに定める短期金融商品、取引相手方の関連会社ではない一流の信用機関によって発行される要求払いの信用状および保証状等の流動資産。
- (b) OECD加盟国もしくはそれらの地方政府、または地域的もしくは世界的規模の超国家機関および共同体組織によって発行または保証された債券。
- (c) 純資産価格の計算を毎日行い、かつAAA格またはこれと同等の格付を有するマネー・マーケット型のUCIによって発行された投資証券または受益証券。
- (d) 主として下記(e) および(f) に定められる債券／株式に投資を行うUCITSによって発行された投資証券または受益証券。
- (e) 十分な流動性を提供する一流の発行体によって発行または保証された債券。または
- (f) EU加盟国の規制ある市場またはOECD加盟国の金融商品取引所に上場されているかまたは取引されている株式。ただし、かかる株式が主要なインデックスに含まれていることを条件とする。

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

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

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

3.8.6 担保として受領される現金は、

- (i) 指令2009/65/EC第50条(f) に規定される法主体にのみ預託されることができる。
- (ii) 優良国債にのみ投資されることができる。
- (iii) リバース・レポ契約の目的にのみ使用されることができる。ただし、取引が慎重な監督に服する信用機関との間で行われることおよびファンドが発生ベースで現金の全額をいつでも回収することができることを条件とする。
- (iv) MMF規則において定義される短期のマネー・マーケット・ファンドにのみ投資されることができる。

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

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

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

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

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

O T C派生取引

適格担保	適用されるヘアカットの最小値
現金	0 %
満期までの残存期間が1年以下の国債	0.5%
満期までの残存期間が1年を超えるが5年以下である国債	2 %
満期までの残存期間が5年を超える国債	4 %
満期までの残存期間が5年以下の非政府債	10%
満期までの残存期間が5年を超える非政府債	12%

証券貸付取引

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

リバース・レポ取引

適格担保	適用されるヘアカットの最小値
国債	0 %
社債	6 %

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

- (a) 店頭派生商品取引、効率的なポートフォリオ運用活動および当該活動に関連する担保の運用に伴う一定のリスクが存在する。後記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限」ならびに特にデリバティブに関するリスク要因、取引相手方リスクおよび保管銀行の取引相手方リスク（これらに限られない。）を参照のこと。これらのリスクは投資者をより高い損失リスクにさらすことがある。
- (b) 店頭派生商品または効率的ポートフォリオ運用手法が関わる取引に関する結合した取引相手方のリスクは、取引相手方がEU、またはCSSEが監督規則がEUと同等であると判断する国に本拠地を置く金融機関である場合、サブ・ファンドの純資産額の10%を超えないものとし、その他の場合、上記の制限は5%とする。
- (c) ファンドの受任者は、信用リスク、取引相手方のリスク、取引活動に関する潜在的リスクおよび市場価格の変動範囲内の不利な値動きに起因するリスクを継続的に評価するとともに、ヘッジの効果を常時評価する。ファンドの受任者は、この種の活動に適用される社内制限を定め、これらの取引に関して承認された取引相手方を監視する。

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

(1) 会社の持分取得に関する制限

サブ・ファンドは、発行会社の運営に対して重要な影響を及ぼすことを可能とする議決権行使する株式を取得してはならず、いかなる状況においても、一つの会社の発行済株式総数の50%を超える株式を取得してはならない。

(2) 利害関係者の取引制限

ファンドおよびファンドの投資運用会社は、いずれも、投資主の損害において投資運用会社または第三者の利益を得ることを目的として行われる取引等の、投資主の利益保護と利害が相反すると認識される取引、または、サブ・ファンドの資産の運用に不利益であると認識される取引を行わない。

(3) サブ・ファンドに対する投資制限

サブ・ファンドは、ファンドの他のサブ・ファンドが発行する持分に対して投資してはならない。

(4) 英文目論見書に記載された投資制限の遵守

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

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

3【投資リスク】

(1) リスク要因

リスク考察

すべての投資には元本損失リスクを伴う。本投資証券への投資には、投資者が申込みを行う前に考慮すべき勘案事項およびリスク要因がある。更に、ブラックロック・グループがファンドに関連して潜在的な利益相反に直面することがある。後記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限」を参照のこと。

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

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

リスク概論

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

金融市場、取引相手方および業務提供者

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

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

税制考察

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

税金に関する情報は、取締役会の知り得る限りにおいて、本書の日付現在の税法および慣行に基づいている。税法、ファンドの課税上の地位、投資主の課税および減税ならびにかかる課税上の地位および減税の効果は、随時変更されることがある。サブ・ファンドが登録、販売または投資されている法域の税法の変更は、サブ・ファンドの課税上の地位に影響を与え、影響を受ける法域におけるサブ・ファンドの投資対象の価値に影響を与え、投資目的を達成するサブ・ファンドの能力に影響を与え、および／または投資主に対する税引き後リターンを変更することがある。サブ・ファンドがデリバティブに投資する場合、前記は、当該デリバティブ契約および／もしくは当該デリバティブの取引相手方の準拠法の法域ならびに／または当該デリバティブの基礎となるエクスポージャーを含む市場にまで拡大されることがある。

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

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

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

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

同様に、インドの税制は、生成段階であり、不確実性にさらされている。

投資主は、特にかかる報告システムの条件を遵守することができないファンドの税務上の帰結について、後記の「4 手数料等及び税金（5）課税上の取扱い 外国口座税務コンプライアンス法およびその他の国際的報告システム」を精読するべきである。

投資証券クラス間の影響

取締役会は、特定の投資証券クラスに関して生じたすべての収益もしくは損失、または費用を当該投資証券クラスに個別に負担させる意向である。投資証券クラス間において責任が配分されな

いため、状況によっては、ある投資証券クラスに関連する取引が同一サブ・ファンドの別の投資証券クラスの純資産価格に影響を及ぼす債務の発生につながるリスクがある。

為替リスクー基準通貨

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

為替リスクー投資証券クラス通貨

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

通貨リスクー投資者自身の通貨

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

ヘッジ・クラス投資証券

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

ヘッジ戦略は、基準通貨の価値がヘッジ投資証券クラスの該当通貨に対して下落するかまたは上昇する場合に実行することができ、かかるヘッジが実行される場合、関連するクラスの投資主は、基準通貨の価値のヘッジ投資証券クラスの通貨に対する下落から実質的に保護を受けることができるが、一方で、投資主が基準通貨の価値の上昇によって利益を得るのを妨げることがある。非主要通貨のヘッジ・クラス投資証券は、関連する通貨市場の能力が限定されていることによる影響を受けることがあり、そのためヘッジ・クラス投資証券のボラティリティに更なる影響を与える可能性がある。

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

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

世界的金融市場危機および政府介入

2007年以降、世界的金融市場は、広範囲にわたるファンダメンタルの混乱を経験し、政府介入をもたらす相当の不安定な局面下にあった。多数の法域の規制機関が、多くの緊急規制措置を実行または提案してきた。政府および規制機関の介入は、範囲および適用が不透明な場合があり、金融市場の効率的な機能を損なう混乱および不確実性をもたらした。どのような追加の暫定的または恒

久的な政府規制が市場に課されるかおよび／または当該規制が投資顧問会社がサブ・ファンドの投資目的を実行する能力にどのような影響を及ぼすかを予測することは不可能である。様々な法域の統治組織による現在の取組みまたは将来の取組みが金融市場を安定させる手助けになるか否かは不明である。投資顧問会社は、金融市場がこれらの事象の影響を受け続ける期間、また、これらまたは将来の同様の事象がサブ・ファンド、ヨーロッパまたは世界経済および世界の証券市場に及ぼす影響を予測することができない。投資顧問会社は、状況を注視している。世界の金融市場の不安定性または政府介入は、サブ・ファンドのボラティリティを増大させ、ひいては投資主の投資額の損失のリスクを増大させることがある。

デリバティブ

(a) 概説

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

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

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

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

デリバティブへの投資に関連する追加のリスクには、取引相手方が担保を提供する義務に違反することが含まれることがあり、または、運用上の問題（取引相手方による追加の担保の提供また

は担保の差替えに対するリスク・エクスポージャーの計算と取引相手方の債務不履行の場合における担保の売却の間の時間の隔たり等）により、デリバティブ契約に基づくサブ・ファンドの取引相手方に対する信用エクスポージャーが完全には担保されないものの、各サブ・ファンドは本書に定める制限を引き続き遵守することがある。デリバティブの使用は、サブ・ファンドを法定的リスクにもさらすことがある。これは、法律の変更もしくは法律もしくは規則の予想外の適用によりまたは裁判所が契約が法的に執行可能ではないと宣言するために生じる損失リスクである。デリバティブ商品がかかる方法で使用される場合、サブ・ファンドの全体的なリスク水準は上昇することがある。したがって、ファンドは、運用会社が常にポジションのリスクおよびサブ・ファンドの全体的なリスク水準への影響を監視し、測定することを可能にするリスク管理プロセスを活用する。運用会社は、サブ・ファンドのグローバル・エクスポージャーを測定するため、「コミットメント・アプローチ」または「バリュー・アット・リスク（VaR）アプローチ」という二つの計算方法のうち一つを用いる。いずれの場合でも、各サブ・ファンドによる投資制限の遵守が確保される。各サブ・ファンドに用いられる計算方法は、当該サブ・ファンドの投資戦略に基づき運用会社が決定する。各サブ・ファンドに用いられる計算方法の詳細は、前記「2 投資方針（1）投資方針」の項に記載される。

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

（b）詳細

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

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

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

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

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

イベントが発生しない場合、購入者は、請求されるすべてのプレミアムを支払い、スワップは追加支払なくして契約完了となる。それ故、購入者のリスクは、支払われるプレミアムの額を限度とする。

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

金利スワップとは、固定金利払いを変動金利払いと交換する等、金利を支払いまたは受け取る確約を他の当事者と取り交わすことである。通貨スワップには、特定の複数の通貨による支払を行いまたは受け取る権利を交換することが含まれることがある。トータル・リターン・スワップにおいては、特定の参照資産、インデックス、資産バスケットのトータル・リターン（利札にキャピタル・ゲインまたはキャピタル・ロスを加味したもの）を受け取る権利と、固定金利または変動金利の支払を行う権利とを交換する。サブ・ファンドは、スワップに基づく支払の支払人または受取人として、スワップを締結することがある。

サブ・ファンドが、ネットベースで金利スワップまたはトータル・リターン・スワップを締結する場合には、2つの支払の流れは相殺され、各当事者は2つの支払の差引正味額のみを（場合に依りて）受け取り、または支払う。ネットベースで締結された金利スワップまたはトータル・リターン・スワップにおいては、投資対象その他の原資産または元本の現物引渡しは行われない。したがって、金利スワップに関する損失リスクは、サブ・ファンドが契約上行うことを義務付けられている金利支払の正味額（またはトータル・リターン・スワップの場合には、参照投資対象、インデックスまたは投資バスケットのトータル・リターンと、固定金利または変動金利の支払との正味差額）に限定されることが意図されている。金利スワップまたはトータル・リターン・スワップの相手方当事者が債務不履行となった場合、通常の場合においては、各サブ・ファンドの損失リスクは、各当事者が契約上受け取る権利を有する金利またはトータル・リターンの正味支払額で構成される。その一方で、通貨スワップにおいては、通常、ある指定通貨の元本全額を、他の指定通貨と引き換えに引き渡す。したがって、通貨スワップの相手方当事者がその契約上の引渡債務について不履行を起こすというリスクに通貨スワップの元本全額がさらされている。また、一部のサブ・ファンドは、金利スワップション契約を購入または売却することがある。これは、特定の期間内において所定の金利により金利スワップを締結する（義務ではなく）権利を買主に与えるものである。金利スワップションの買主は、当該権利につき売主にプレミアムを支払う。レシーバー金利スワップションは、変動金利払いと引換えに固定金利受けの権利を買主に与えるものである。ペイヤー金利スワップションは、変動金利受けと引換えに固定金利払いの権利を買主に与えるものである。

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

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

ボラティリティ・デリバティブ

有価証券の「ヒストリック・ボラティリティ」とは、限定された期間にわたる当該有価証券の価格変動のスピードおよび幅を統計的に計測したものをいう。「インプライド・ボラティリティ」

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

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

- ・ インデックスの構成が十分に分散されていること
- ・ インデックスが市場に対する適切なベンチマークを表象していること
- ・ 適切な方法により公表されていること

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

通貨オーバーレイ戦略

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

オプション戦略

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

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

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

担保の移譲

デリバティブを用いるために、サブ・ファンドは、サブ・ファンドに対する取引相手方のエクスポージャーに対するカバーとしてサブ・ファンドの資産から担保または証拠金を支払うことを

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

証券貸付

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

レポ契約に関連するリスク

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

リバース・レポ取引に関連するリスク

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

取引相手方リスク

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

保管銀行の取引相手方リスク

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

保管銀行が保有する証券は、保管銀行が破綻した場合に返還が行われないリスクを軽減するが排除はしない、保管銀行のその他の有価証券／資産から適用ある法令に従って分離されるべきである。投資者は、したがって、保管銀行が破綻した場合、保管銀行がファンドの資産すべてを返還す

る義務を完全に充足することができないリスクにさらされる。更に、保管銀行に保有されるサブ・ファンドの現金は、保管銀行自身の現金／保管銀行のその他の顧客の保管下にある現金と分別管理されないことがあり、このためサブ・ファンドは保管銀行が破綻した場合、当該現金について無担保債権者として位置付けられることがある。

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

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

サブ・ファンド責任リスク

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

市場のレバレッジ

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

レポおよびリバース・レポ契約

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

M i F I D II

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

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

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

その他のリスク

サブ・ファンドはその管轄地外のリスクー例えば、不明瞭かつ変動する法制度を有する投資対象国または法的賠償の規定もしくは有効な手段に欠ける投資対象国からの法的リスク、経済および外交制裁の実施または一部の州への行使ならびに軍事行動の開始されるリスクーにさらされる。当該事象の影響は不明瞭ではあるが、一般的な経済状況および市場の流動性に重大な影響を及ぼす可能性がある。

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

特別リスク考察

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

特別リスク

流動性リスク

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

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

同様に、非上場会社、時価総額が中小規模の会社および新興国に拠点を有する会社が発行する株式への投資は、特に以下のリスクに服する。すなわち、市況によっては、特定の発行体もしくは業種、または特定の投資分野のすべての有価証券について、経済、市場もしくは政治に関する不利な

事象、またはネガティブな市場センチメントにより、突然かつ前兆なく、流動性が低下するまたは消滅することがあるというリスクである。

また、流動性リスクには、負荷のかかった市況、通常とは異なる大量の買戻し請求、またはその他投資運用会社のコントロールできない要因により、サブ・ファンドが買戻しの延期、現物による買戻し、または取引の停止をせざるを得なくなるリスクも含まれる。詳細は、後記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第2 手続等 2 買戻し手続等 ① 海外における買戻し手続等」および「第二部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 ② 1口当たり純資産価格の計算の停止」を参照のこと。買戻し請求に応じるために、サブ・ファンドは、投資対象を不利な時期および／または状況で売却せざるを得ないことがあり、それにより、投資証券の価値に悪影響が及ぶことがある。

オプション戦略

上記に加えて、一部のサブ・ファンドは、収益を生み出すためにオプション戦略等の投資戦略を進めることがある。これは、より大きな収益分配をもたらすものであるが、他方で、投資元本を減少させ、長期的な投資元本の成長の可能性を減少させる効果および投資元本の既存のリスクを増大させる効果を有する。かかる分配は、1口当たり純資産価格を直接に低下させることがある。サブ・ファンドが収益を生み出すためにオプション戦略を採用し、オプション戦略の一環として、投資顧問会社またはその委任を受けた者が市場価格の変動予想またはオプションの対象となる商品もしくは指数とサブ・ファンドの投資ポートフォリオ内の商品との相関性の判断を誤った場合には、サブ・ファンドは、そうでなければ被らなかった損失を被ることがある。

譲渡性のある債券

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

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

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

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

ハイ・イールド債務証券への投資

「ハイ・イールド債」とも呼ばれる非投資適格債務証券は、より高い格付を付与された債務証券に比べ、債務不履行のリスクが大きなものとなることがある。また、非投資適格の有価証券は、より高い格付を付与された債務証券と比べ、価格が変動しやすいため、不利な経済的事象が非投資適格債務証券の価格に及ぼす影響は、より高い格付を付与された債務証券に比べ、大きなものとなることがある。更に、例えば景気後退が発行体の財務状況および当該企業により発行されたハ

イ・イールド債務証券の市場価値に悪影響を及ぼす等、発行体が債務履行できるか否かについても、特定の発行体の状況により悪影響を受けることがある。

資産担保証券（ABS）

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

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

サブ・ファンドが投資できる特定の種類のABSは、以下に記載される。

ABSに関連する一般的なリスク

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

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

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

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

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

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

サブ・ファンドが投資することがある特定の種類のABSに関連する勘案事項

資産担保コマーシャル・ペーパー（以下「ABCP」という。）

ABCPとは、一般的に90日から180日までの満期を有する短期投資ビークルである。証券自体は一般的に銀行その他の金融機関により発行される。債券は売掛金などの現物資産により担保され、一般的に短期の資金調達の一助のため使用される。

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

債務担保証券（以下「CDO」という。）

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

クレジット・リンク債（以下「CLN」という。）

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

CLNは、特別目的会社または信託を通じて設定され、公認の信用格付機関により決定されるトップ・レベルの格付を有する証券により担保される。サブ・ファンドは、債券の残存期間において固定または変動クーポンを支払う信託から証券を購入する。満期において、サブ・ファンドは額面価額を受領する。ただし、参照される事業体のクレジットが債務不履行となるかまたは破産の宣告を受ける場合にはこの限りではなく、かかる場合、サブ・ファンドは回収率に等しい金額を受領する。信託は、取引のアレンジャーとの間でデフォルト・スワップを締結する。債務不履行の場合、信託は、ディーラーに対し、年間報酬の代わりに額面価額から回収率を差し引いた額を支払い、すなわち、債券のより高い利回りの形でサブ・ファンドに還元される。

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

シンセティック債務担保証券

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

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

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

CDSは、固定利付商品の信用エクスポージャーを当事者間で移転することを目的としたスワップである。CDSの買主は、信用プロテクションを受領（プロテクションを購入）し、一方で、スワップの売主は、商品の信用度を保証する。これを行うことにより、債務不履行のリスクは、固定

利付証券の保有者からCDSの売主に移転する。CDSは、店頭派生商品の一形態として取り扱われる。

事業証券化（以下「WBS」という。）

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

モーゲージ担保証券（MBS）

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

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

MBSに関連する一般的なリスク

MBSは、期限前返済リスクにさらされることがある。これは、金利の下落期において、借主がモーゲージの元本を予定よりも早く借り換えるかまたはその他の方法により返済するというリスクである。これが起こった場合、一定の種類のMBSは、当初予定されていたよりも早く返済され、サブ・ファンドはその手取金をより利回りの低い証券に投資しなければならない。MBSは、遅延リスクにもさらされることがある。これは、金利の上昇期において、一定の種類のMBSが当初予定されていたよりも遅く返済され、これらの証券の価値が下落するというリスクである。その結果、サブ・ファンドの組入証券の平均デュレーションが延長されることがある。期間の長い証券の価値は、一般的に、期間の短い証券の価値よりも、金利の変動に反応して大きく変動する。期限前返済リスクおよび遅延リスクのため、MBSは、金利の変動に対して、その他の固定利付証券とは異なる反応をする。金利のわずかな変動（上昇および下落の両方）は、一定のMBSの価値を迅速かつ大幅に減少させることがある。サブ・ファンドが投資する可能性のある一定のMBSは、ある程度の投資レバレッジを提供することがあり、これはサブ・ファンドにその投資の全額または相当な額の損失を生じる可能性がある。

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

サブ・ファンドが投資することがある特定の種類のMBSに関連する勘案事項

商業用モーゲージ担保証券（以下「CMBS」という。）

CMBSは、商業用不動産のローンにより担保されるモーゲージ担保証券の一種である。CMBSは、不動産投資者および商業用ローンの貸主に対して流動性を提供することが可能である。一般的に、CMBSは期限前返済リスクの程度が低い。これは、商業用モーゲージは固定期間で設定

されることが多く、住宅用モーゲージにおいて一般的である変動期間では設定されないためである。CMB Sは常に標準的な形態をとるわけではないため、評価リスクがより高くなる可能性がある。

モーゲージ担保債務証券（以下「CMO」という。）

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

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

不動産モーゲージ投資コンジット（以下「REMIC」という。）

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

住宅用モーゲージ担保証券（以下「RMBS」という。）

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

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

ディストレスト証券

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

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

偶発転換社債

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

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

偶発転換社債への投資には以下のリスクが伴う（網羅的ではない。）。

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

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

当該サブ・ファンドの投資方針により株式をその投資ポートフォリオに組み込めないことがあるため、偶発転換社債が株式に転換された場合、当該サブ・ファンドが、これらの新規の株式を売却しなければならない場合がある。そのような理由により強制される売却およびこれらの株式の入手可能性の上昇は、かかる株式に対する十分な需要がある場合を除き、市場流動性に影響を与える。また、偶発転換社債が限られた数の銀行により発行されるため、当該証券への投資は、投資先業種の集中リスクを増加させ、ひいては取引相手方リスクも増加させることがある。偶発転換社債は通常、類似の交換不能証券に劣後するため、他の債務証券よりもリスクが高くなる。

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

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

事後受渡取引

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

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

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

小型企業への投資

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

株式リスク

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

新興市場

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

民間経済セクターの上に重大な影響力を行使する新興市場政府があり、多くの発展途上国に存在する政治的および社会的不安は特に重大である。かかる国々の大部分に共通な別のリスクとして、経済が著しく輸出に重点を置いており、従って国際取引に依存していることがある。過度の負担を強いられる社会資本構造および不十分な金融制度の存在もまた、環境問題同様、一部の国々においてはリスクをもたらす。

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

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

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

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

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

ソブリン債務

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

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

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

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

サブ・ファンドが、その純資産価額の10%超を一つの国の政府または機関が発行する債務証券に投資した場合、当該有価証券の運用成績から受ける悪影響がより大きくなることがあり、また、そ

の特定の国または地域に影響を及ぼす経済、市場、政治または規制上の単一の事象による影響も、より受けやすくなる。

債券格下げリスク

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

銀行発行社債の「ベイル・イン」リスク

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

海外投資に関する制限

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

型の投資会社の投資証券を取得する場合、投資主はサブ・ファンドに関する費用の按分額（管理報酬を含む。）および間接的な当該クローズド・エンド型の投資会社の費用の両方を負担することになる。また、インドおよび中国等の一部の国は、一部の国内投資の外国人による保有につき、割当制限を設けている。これらの投資は、時に、その純資産価値にプレミアムのついた市場価格でのみ取得可能なことがあり、かかるプレミアムが最終的には当該サブ・ファンドにより負担されることがある。サブ・ファンドはまた、その費用負担において、一定の国々の法律に基づき自らの投資機関の設立を追求することもできる。

中国への投資

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

中国経済のリスク

中国は、世界最大のグローバル新興市場の1つである。中国経済は、計画経済からより市場志向の強い経済へと移行してきたが、大半の先進国の経済とは異なるものであり、中国への投資は、先進国市場への投資と比べ大きな損失リスクにさらされる可能性がある。これは、特に、先進国市場において一般に見られるものと比べ、中国における市場ボラティリティの大きさ、取引量の少なさ、不安定な政治経済、市場の閉鎖リスクの大きさ、外国為替取引に対する厳しい統制、および外国投資政策に係る規制の多さに起因している。中国では、国益に影響するとみなされる企業または業界への投資を制限する等、政府がその経済に深く介入する可能性がある。中国政府および規制当局は、取引制限を課す等、金融市場に介入する可能性もあり、これにより中国の有価証券取引が影響を受ける可能性がある。サブ・ファンドの投資対象企業は、より先進的な市場の企業と比べ、開示、コーポレート・ガバナンス、会計・財務報告基準が低いと判断されることもある。また、サブ・ファンドの保有する証券の一部には、より高い取引等の費用、外資出資制限、源泉徴収税等の税金が課される可能性や、流動性不足に陥り証券を合理的な価格で売却することが困難になる可能性もある。これらの要素は、サブ・ファンドの投資対象に予測不能な影響を及ぼし、ボラティリティ、ひいてはサブ・ファンドへの投資の価値に損失をもたらすリスクを高める可能性がある。新興市場国に投資する投資信託と同様、中国に投資するサブ・ファンドは、先進市場国に投資する投資信託と比べ、より大きな損失リスクにさらされる可能性がある。中国経済は、過去20年間で大幅かつ急速な成長を遂げてきた。しかし、この成長は、継続する可能性もあれば、継続しない可能性もあり、また、中国経済の異なる地理的位置やセクターを通じて等しく当てはまらない可能性もある。経済成長には、高インフレの期間も伴った。中国政府は、随時、インフレを制御し、中国経済の経済成長率を抑制するための様々な政策を実施してきた。また、中国政府は、中国経済の発展に向け、地方分権化および市場原理の利用を実現する経済改革を実施してきた。これらの改革により、経済的にも社会的にも大幅に成長し発展してきた。しかし、中国政府が引き続きそのような経済政策を推進する保証はなく、もし推進するとしても、その政策が引き続き功を奏する保証はない。その経済政策が調整され、修正されれば、中国の証券市場、さらには、サブ・ファンドの運用成績に悪影響を及ぼす可能性がある。

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

中国の政治に関するリスク

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

中国の法制度

中国の法制度は、制定法および最高人民法院によるその解釈に基づいている。従前の判決は、参考として引用される可能性はあるものの、先例としての価値はない。1979年以降、中国政府は、包括的な商事法制度の策定を進めており、外国投資、企業組織およびコーポレート・ガバナンス、通商、税務、貿易等の経済問題に対応するための法令を導入する等、相当な進歩を遂げている。しかし、公表されている先例や司法解釈に限りがあることや、先例に拘束力がないことから、このような法令の解釈および執行にはかなりの不確実性が伴う。中国における商事法制度の歴史が浅いことを考慮すれば、中国の法規制上の枠組みは、先進国のものほど十分には成熟していない可能性がある。また、これらの規制は、中国証券監督管理委員会や中国国家外貨管理局にそれぞれの裁量において規制内容を解釈する権限を付与しているため、規制の適用に関する不確実性は高まる可能性がある。さらに、中国の法制度が発展するにつれ、法令またはその解釈もしくは執行に変更が生じた際、その変更によってサブ・ファンドの中国国内における事業運営やサブ・ファンドが中国A株および／または中国国内債券を取得する能力に悪影響を与えないという保証はない。

人民元の通貨および通貨交換リスク

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

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

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

ロシアへの投資

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

- ・ロシアのクリミアでの行動の結果、本書の日付現在、米国、欧州連合その他の諸国が、ロシアに制裁を課している。制裁の範囲および程度は拡大する可能性があり、このことがロシア経済に悪影響を及ぼし、ロシア証券の価格および流動性の低下、ロシア通貨の下落および／またはロシアの信用格付の引下げをもたらすリスクがある。この制裁に対し、ロシアが欧米その他の諸国に対しより広範に対抗措置を講ずることもあり得る。ロシアや他の諸国がどのような措置を講じるかによって、ロシアに対するエクスポージャーを有するサブ・ファンドは、ロシアへの投資を継続すること、および／またはロシア国内の投資対象を売却して資金をロシア国外に送金することが困難となる可能性がある。ロシア政府の講じる措置には、欧州居住者がロシア国内に有する資産の凍結または没収が含まれ得るが、その場合には、サブ・ファンドが保有するロシア資産の価格は下落し、流動性は低下する。以上のいず

れかの事由が生じた場合、取締役会は、(その裁量により)ロシアに対する投資エクスポージャーを有するサブ・ファンドの投資者の利益になると考える措置を講じることができる。かかる措置には、(必要に応じ)サブ・ファンドにおける取引の停止が含まれる。詳細は、後記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 ② 1口当たり純資産価格の計算の停止」を参照のこと。

- ・証券投資に関する法律および規制は、場当たり的に制定されたもので、市場の発展に迫っていない傾向にあるため、解釈の曖昧さ、適用に関する一貫性の欠如および恣意的な適用につながっている。適用される規制の監視および執行は、十分成熟していない。
- ・コーポレート・ガバナンスを規律する規則は、存在しないか、不十分であるため、少数株主に対する保護はほとんど与えられていない。

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

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

ブレグジットの潜在的な影響

2016年6月23日に行われた国民投票により、連合王国の有権者はEUからの離脱を決議した。この結果は、連合王国ひいては欧州全体における政治的および経済的な不安定性と金融市場のボラティリティを招いた。このことはまた、連合王国がEUからの離脱の条件をまとめるにつれ、かかる市場における消費者、企業および財政に対する信頼の低下を招き得る。影響の程度は、連合王国のEU離脱に関する最終的な合意後に、連合王国とEUとの間で結ばれる取決めの性質および連合王国がEUの法令に基づく法律の適用をどの程度継続するかにも左右される。連合王国とEUとの間の政治的、経済的および法的な枠組みの設定に時間がかかることにより、連合王国市場、およびより広範囲の欧州市場の両方における不確実性およびボラティリティの激化の継続を招くことが想定される。連合王国のEU離脱、離脱の先行きまたは離脱の条件は、連合王国(および場合によっては世界)の金融市場に著しく不確実な状態をもたらす可能性もあり、これにより、サブ・ファンドの運用成績、純資産価格、サブ・ファンドの収益および投資主に対するリターンに重大な悪影響が及ぶ恐れがある。EU内で資本を調達することが一層困難になる可能性、および/または規制遵守の負担が増す可能性もあり、これによりサブ・ファンドの将来の活動が制限され、その結果、リターンにもマイナスの影響が及ぶ恐れがある。

この不確実性に起因するボラティリティは、サブ・ファンドおよびその投資対象のリターンが、市場変動、英ポンドおよび/またはユーロの潜在的な価値の低下ならびに連合王国ソブリン債務の格下げによる悪影響を受けることを意味する可能性がある。このことはまた、サブ・ファンドによる慎重な通貨ヘッジ方針の実行をより困難またはより高コストにする可能性がある。こうした中長期的な不確実性は、経済一般、ならびに関連するサブ・ファンドおよびその投資対象がそれぞれの戦略を実行し、魅力的なリターンを得られるか否かに悪影響を及ぼす可能性があり、また、関連するサブ・ファンドのコスト増をもたらす可能性がある。

ユーロおよびユーロ圏リスク

いくつかの国のソブリン債務の価値下落は、他のより安定した国々へ悪影響を及ぼすリスクと相まって、世界的な経済危機を悪化させた。他のユーロ圏諸国が借入費用増の対象となる懸念と、キプロス、ギリシャ、イタリア、アイルランド、スペインおよびポルトガルに類似した経済危機に直面するリスクに関する懸念は続いている。この状況と連合王国の国民投票は、欧州経済および通貨同盟の安定性と全体的な評価に関する多くの不確実性を生み、ユーロ圏の構成に変化をもたらし得る。1以上のユーロ圏国家のユーロからの離脱または離脱のリスクは、1以上のユーロ圏の国家における自国通貨の再導入、またはより極端な状況においてはユーロ全体の崩壊の可能性に

つながる可能性がある。これらの変化の可能性、またはこれらの問題および関連する問題に関する市場認識は、サブ・ファンドの投資対象の価値に悪影響を及ぼす可能性がある。ユーロ圏危機の最終的な結末を予想することは困難である。投資主は、ユーロ圏および欧州連合の変化がサブ・ファンドに対する自らの投資にどのような影響を及ぼすかを注意深く検討しなければならない。

RQFII投資に適用される特別リスク

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

RQFIIリスク

RQFIIの仕組みは2011年に導入され、それ自体は中国におけるRQFIIを通じた投資およびRQFII投資からの元本の送金といったこれに関連するプロセスを規制する規則であり、比較的新しいものである。RQFIIによる人民元の送金は現在のところ1日に1回許可されており、送金制限または事前の規制当局の承認は必要としない。関連する投資規制の適用および解釈は相対的に見て検討されておらず、どのように適用されるかについて確実性はない。かかる投資規制においては中国の機関および規制当局に大きな裁量が委ねられており、現在または将来においてどのように裁量権が行使されるかについては前例または確実性がないためである。RQFIIの仕組みに関する将来の動向を予測することはできない。関連するRQFIIアクセス・ファンドのRQFII投資に関して課せられるいかなる送金制限も、RQFIIアクセス・ファンドの買戻請求に応じる能力に悪影響を及ぼす可能性がある。RQFIIの仕組みに関するいかなる変更も、一般的に、RQFIIがそのRQFIIの資格を失う可能性も含め、関連するRQFIIを通じて中国において適格担保に直接投資するRQFIIアクセス・ファンドの能力に影響し得る。更に、RQFIIの資格が停止または取り消された場合には、関連するRQFIIアクセス・ファンドがその保有するRQFII適格担保を処分することを要求され、関連するRQFIIアクセス・ファンドの運用に悪影響を及ぼす可能性がある。RQFIIに関する適用ある法律、規則および規制は変更されることがあり、潜在的な遡及的悪影響を与える可能性がある。

RQFII割当の配分および対立のリスク

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

RQFIIの投資制限リスク

RQFIIは、RQFIIの投資制限が、RQFIIアクセス・ファンドがその投資目的を達成するための能力に影響することを想定していないが、投資者は、関連する中国の法令が、中国の特定の発行体の中国A株を取得するためのRQFIIの能力を随時限定する可能性があることに

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

中国A株の取引に影響する停止、制限およびその他の混乱

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

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

中国資産に関するRQFII保管銀行その他の預託機関に対する取引相手方リスク

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

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

もしくは全額回収できない事態に直面することがあり、その場合、RQF I I アクセス・ファンドがその保有する現金の一部または全部を失うことになる。

中国のブローカーに対する取引相手方リスク

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

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

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

RQF I I アクセス・ファンドは、中国ブローカーの債務不履行、破綻または免許取消しによって損失を被るリスクがあり、その場合、RQF I I アクセス・ファンドは、当該中国ブローカーを介した取引の実行につき悪影響を受ける可能性がある。その結果、RQF I I アクセス・ファンドの純資産価額も悪影響を受ける可能性がある。ファンドの中国ブローカーに対するエクスポージャーを軽減するために、RQF I I は、選定される各中国ブローカーが定評のある会社で、信用リスクがファンドにとって容認可能なものとなるよう、具体的な措置を講じる。

人民元の送金および本国送金

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

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

ストック・コネクトを通じた投資に適用される特別なリスク

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

投資枠の制限

ストック・コネクトには、投資枠の制限が課されている。特に、投資枠の残高がゼロになるか、1日当たりの投資枠を超過すると、買い注文は拒否される（ただし、投資者は、投資枠の残高にかか

ならず、国境間で証券を売却することは認められる。)。そのため、投資枠の制限によって、ストック・コネクト・ファンドは、ストック・コネクトを通じて適時に中国A株に投資する能力を制限され、その投資戦略を効果的に追求することができないことがある。

法的所有権・受益的所有権

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

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

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

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

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

中国本土の法律は、ノミニー保有構造に基づく受益的所有者が法的手続を提起する方法を明示的に規定しておらず、また、受益的所有者がこれを行うことを禁止していない。当職らの理解では、ノースバウンド・トレーディング・リンクにおける上海証券取引所有価証券のノミニー保有者である香港証券決済機構は、海外投資者のために株主の権利を行使し法

的措置を講じることができるものと理解している。また、中華人民共和国民事訴訟法第119条は、「訴訟の原告は個人、法人または当該案件において直接的な利害関係を有するその他の組織とする」旨規定している。海外投資者が受益的所有者としての直接的な利害関係を証明する証拠を提供することができる限り、投資者は、中国本土の裁判所において自らの名前で法的措置を講じることができる。

決済リスク

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

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

停止リスク

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

市場取引日の相違

ストック・コネクトは、中国および香港の両市場が取引のために営業しており、対応する決済日に両市場において銀行が営業している日においてのみ稼働する。したがって、中国の市場では通常の市場取引日（以下に定義する。）であっても、ストック・コネクト・ファンドがストック・コネクトを通じて中国A株の取引を実施することができない事態が生じることがある。ストック・コネクト・ファンドは、結果としてストック・コネクトが取引を行っていない期間に中国A株の価格が変動するリスクにさらされることがある。

フロントエンドの監視により課される売買制限

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

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

代わりに、ストック・コネクト・ファンドが中国A株を、香港中央結算系統に参加するカストディアン参加者または一般的な決済参加者であるカストディアンにおいて保有した場合、ストック・コネクト・ファンドは、拡張された売買前検査モデルの下でその保有する中国A株を保持するため、特別な分別勘定（以下「SPSA」という。）を香港中央結算系統に開設するよう当該カストディアンに請求することができる。ストック・コネクト制度がストック・コネクト・ファンド等の投資者の保有を確認することを可能にする目的で、各SPSAは、独自の「投資家ID」を香港中央結算系統により付与される。ブローカーがストック・コネクト・ファンドの売り注文を入力するときにSPSAに保有株式が十分にある場合には、当該ストック・コネクト・ファンドは、売り注文の発注前ではなく執行後に、そのSPSAからブローカーの口座へと中国A株を移転するだけで足り、ストック・コネクト・ファンドは、適時に中国A株をブローカーに移転できなかったためにその保有する中国A株を適時に処分できないというリスクを負わない。ストック・コネクト・ファンドは、SPSAモデルを利用することができない場合には、取引日の市場が営業を開始する前に、中国A株をブローカーに引き渡さなければならない。したがって、取引日の市場が営業を開始する前にストック・コネクト・ファンドの口座において中国A株が不足した場合は、売り注文が拒否され、運用成績に悪影響を及ぼすことがある。

SPSAモデルに基づく決済方法

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

オペレーション・リスク

ストック・コネクトは、関係する市場の参加者の運用システムが機能していることを前提としている。市場参加者は、一定の情報技術能力、リスク管理およびその他の関係する証券取引所および／または決済機関が定める要件を満たすことで、ストック・コネクト・プログラムに参加することが許可される。

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

規制リスク

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

適格株式の回収

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

投資者保護基金による保護がないこと

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

中国インターバンク債券市場に適用される特別リスク

C I B Mファンドは、国外投資者アクセス制度および／もしくはボンド・コネクトならびに／または随時関連規制により許容されるその他の方法により、中国インターバンク債券市場におけるオンショア人民元債への直接的なエクスポージャーを得ることがある。

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

ボラティリティおよび流動性リスク

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

代理人の債務不履行リスク

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

規制リスク

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

ボンド・コネクトのシステム障害リスク

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

課税リスク

2018年11月22日、財政部および国家税務総局は、通達108を共同で発行した。これは、2018年11月7日から2021年11月6日までの間、中国国外機関投資者につき、中国国内債券市場における非政府債の利息に対する中国源泉所得税および付加価値税を一時的に免除されることを定めたものである。

通達108は、2018年11月7日より前に発生する非政府債の利息に関する中国の税金の取扱いについては言及していない。中国の税法の変更、その将来的な明確化および／または中国税務当局によるその後の遡及的執行は、関連するサブ・ファンドの重大損失を生ぜしめることがある。

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

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

[次へ](#)

（２）投資リスクに対する管理体制

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

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

様々な監視プロセスの成果は、以下の方法により得られる。

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

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

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

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

a. 海外における申込手数料

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

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

b. 日本国内における申込手数料

該当事項なし。本書の日付現在、サブ・ファンドの投資証券は、日本国内において販売されていない。

(2)【買戻し手数料】

a. 海外における買戻し手数料

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

b. 日本国内における買戻し手数料

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

(3)【管理報酬等】

① 運用報酬

ファンドは、以下の料率の運用報酬を支払う。

投資証券クラス	A	A I	C	D	DD	E	I	J	S	X
ワールド・ボンド・ファンド	0.85%	0.85%	0.85%	0.45%	0.45%	0.85%	0.45%	0.00%	上限 0.45%	0.00%

これらの報酬は、当該サブ・ファンドの純資産価額に基づき毎日発生し、毎月支払われる。当該運用報酬から投資顧問会社および日本における買戻会社の報酬を含む一定の費用を支払う。

2019年8月31日に終了した会計年度中の運用報酬は、2,362,059米ドルであった。

② 保管報酬

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

2019年8月31日に終了した会計年度中の保管報酬は、375,830米ドルであった。

③ 販売報酬

ファンドは、以下の料率の年間販売報酬を支払う。

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

これらの報酬は、当該サブ・ファンドの純資産価額（必要な場合には、「第二部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 ① 1口当たり純資産価格の決定」において記載されているとおり、当該サブ・ファンドの純資産価額の調整を反映する。）に基づき、毎日発生し、毎月支払われる。

2019年8月31日に終了した会計年度中の販売報酬は、82,382米ドルであった。

④ 有価証券貸付手数料

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

⑤ 管理事務代行報酬

ファンドは、運用会社に対して管理事務代行報酬を支払う。

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

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

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

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

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

2019年8月31日に終了した会計年度中の管理事務代行報酬は、812,655米ドルであった。

（４）【その他の手数料等】

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

調査費用

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

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

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

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

その他の手数料

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

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

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

2019年8月31日に終了した会計年度中のその他の手数料等は、3,687,284米ドルであった。

（５）【課税上の取扱い】

日本

2020年1月末日現在、日本の投資主に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

- (1) 投資証券は、特定口座を取り扱う金融商品取引業者の特定口座において取り扱うことができる。
- (2) ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなる。なお、ファンドの投資証券は、ルクセンブルグ証券取引所が運営するユーロ多角的取引システム（MTF）に上場されている。
- (3) 日本の個人投資主についてのファンドの配当金は、上場株式等（租税特別措置法に定める上場株式等をいう。以下同じ。）に係る配当課税の対象とされ、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%）の税率となる。）。
日本の個人投資主は、総合課税または申告分離課税のいずれかを選択して確定申告をすることができるが（申告分離課税を選択した場合の税率は、源泉徴収税率と同一である。）、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。
申告分離課税を選択した場合または源泉徴収選択口座へ受け入れたファンドの配当金について、上場株式等の譲渡損失（繰越損失を含む。）との損益通算が可能である。
- (4) 日本の法人投資主については、ファンドの配当金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。）に対して、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が行われる（2038年1月1日以後は15%の税率となる。）。なお、益金不算入の適用は認められない。
- (5) 日本の個人投資主が、投資証券を買戻請求等により譲渡した場合は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、投資証券の譲渡益（譲渡価額から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額）をいう。以下同じ。）に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%）の税率となる。）。投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合、申告分離課税の対象となり、その場合の税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。
譲渡損益は、他の株式等の譲渡損益（上場株式等以外との損益通算については、投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合に限る。）および上場株式等の配当所得（投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合または源泉徴収選択口座に受け入れたファンドの配当金に限る。）との損益通算が可能である。申告分離課税を選択した場合、損失の翌年以降3年間の繰越も可能である。
- (6) ファンドの償還についても譲渡があったものとみなされ、(5)と同様の取扱いとなる。
- (7) 日本の個人投資主についての配当金ならびに譲渡および買戻しの対価については、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される。

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

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

日本国外

以下の要約は現行法および慣行に基づくものであり、変更されることがある。

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

ルクセンブルグ

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

2019年12月31日現在およびその後の投資者の加入時にファンドの了知するルクセンブルグの法律、規制および税法上の規定を基準に、クラスI投資証券、クラスJ投資証券およびクラスX投資証券には、税率0.01%の軽減税率が適用される。ただし、かかる判定は、随時関係当局が行う機関投資家の地位についての解釈に従う。投資者の地位について当局が行う分類により、すべてのクラスI投資証券、クラスJ投資証券およびクラスX投資証券に0.05%の税金が課される可能性がある。

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

連合王国

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

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

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

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

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

連合王国に居住し、かつ連合王国に住所地を有する個人投資主が死亡した場合、かかる投資主の遺産（英国報告ファンド投資証券クラスを除く。）には、発生した利益につき所得税が課されるこ

とがある。相続税は、所得税を控除し、かつ利用可能な相続税の免税措置を適用した後の保有価値に対して課税されることがある。

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

課税目的において連合王国に居住する法人投資主は、2010年T I O P Aパート9Aに記載される「支配された外国会社」の規定が、非連合王国居住会社が連合王国居住者に支配されており、かつ一定のその他の基準（概して税率の低い法域に居住していること）を充足する場合に、当該非連合王国居住会社の課税対象となる利益の25%以上につき、単独でまたは課税目的上関係者とともに、関係しているとみなされる連合王国居住会社に適用される場合があることに留意すべきである。

「支配」は、2010年T I O P Aパート9A第18章において定義されている。非連合王国居住会社は、課税目的上連合王国に居住する者（会社であるか、個人であるか、その他であるかを問わない。）により支配され、または、課税目的上連合王国に居住し、利益、権利および権限の40%以上を保有することにより非連合王国居住会社を支配する一名の者と、かかる利益、権利および権限の40%以上55%以下を保有する一名の者を併せた二名の者により支配される。これらの規定の影響により、かかる投資主は、サブ・ファンドの所得に関して連合王国法人税を課されることがある。

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

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

上記に加え、HMRCが、サブ・ファンドが連合王国税法上取引を構成すると主張する場合、サブ・ファンドが原資産に対する自己の持分から獲得するリターンは、英国報告ファンドの要件を充足するために投資者に報告する該当金額を計算する目的上サブ・ファンドが計算する「所得」に含まれる必要が生じることがある。ただし、サブ・ファンドが保有する投資対象は、2009年12月1日施行のオフショア・ファンド（タックス）レギュレーションズ2009（以下「レギュレーションズ」という。）において定義される「投資取引」に合致することを要すると考えられている。したがって、これらの投資は、レギュレーションズで概説されている「非トレーディング取引」とみなされると考えられている。かかる仮定は、ファンドが、レギュレーションズで概説されている「等価条件」と「オーナーシップの真正な多様性」の両方に合致している点に基づいている。ファンドはU C I T Sファンドであることから、前者の条件は充足されていると見られる。サブ・ファンドそれぞれの投資証券は、様々な場所で入手可能である。サブ・ファンドについての対象投資者のカテゴリーは、個人および機関投資家である。サブ・ファンドの投資証券は、対象投資者のカテゴリーに幅広く伝わるように、また、これらの投資者カテゴリーを引き付けるために適切な方法で、宣伝・販売される。これに基づき、後者の条件は充足されていると見られる。

英国報告ファンド

2009年11月、連合王国政府は、規則2009/3001（オフショア・ファンド（タックス）レギュレーションズ2009）を制定した。同規則は、オフショア・ファンドへの投資の課税について枠組みを規定するものであり、また投資信託が報告制度を選択する（以下「英国報告ファンド」という。）か否か（以下「非英国報告ファンド」という。）を参照することにより運営する。英国報告ファンド

制度のもと、英国報告ファンドの投資者は、サブ・ファンドにおける自己の持分に帰属する英国報告ファンドの所得の割当てについて、分配されるか否かにかかわらず、課税されるが、自己の持分の処分に係る利益には、キャピタル・ゲイン税を課される。

英国報告ファンド制度は、2010年9月1日以降、ファンドに適用されている。

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

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

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

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

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

中華人民共和国

一般的な税規則に基づき、非政府債から関連するサブ・ファンドに対して支払われる中国を源泉とする配当および利子には、適用ある租税条約に基づき減税される場合を除き、10%の源泉所得税が課される。

2014年11月14日、財政部、中国証券監督管理委員会および国家税務総局は、国务院の承認に基づき、2014年11月17日以降、株式およびその他の株式持分の売買に由来するQFIIおよびRQFIIのキャピタル・ゲイン税を一時的に免除する通達79を合同で公表した。その後、ストック・コネクトを通じたA株の売買に由来するキャピタル・ゲイン税を一時的に免除する通達81および127が発行された。

中国税務当局によって明示的に免除される場合を除いて、2016年5月1日から、関連するサブ・ファンドに由来する一定の収入（非政府債からの受取利息および取引収益を含む。）に対しても付加価値税（VAT）が適用されている。VATの免除は、現在、QFIIおよびRQFII商品、ストック・コネクトで売買されるA株ならびに中国インターバンク債券市場で売買される債券に適用されている。

2018年11月22日、財政部および国家税務総局は、中国国外機関投資者に対し、2018年11月7日から2021年11月6日までの期間中の中国国内債券市場における非政府債に由来する利息に関する源泉

所得税およびV A Tを一時的に免除することを定めた通達108を合同で発行した。通達108は、2018年11月7日以前に発生した非政府債の利息に関する中国の税制措置については規定していない。

中国税務当局が、将来的に一時的な免税を撤回し、事前通知なしで関連するサブ・ファンドに対するA株の売却によって現金化されたキャピタル・ゲイン税または関連するサブ・ファンドへの非政府債からの受取利息に対する源泉所得税およびV A Tの回収を追求するリスクがある。免税が撤回された場合、関連するサブ・ファンドからまたはこれに対して生じる税金が、サブ・ファンドによって直接負担されるか、または間接的に移転することがあり、このことがサブ・ファンドの純資産価格に大きな影響を及ぼすことがある。純資産価格の調整については、投資者は、サブ・ファンドによる本投資証券の購入／申込みおよび／または売却／買戻しのタイミング次第で、有利または不利になることがある。

中国の税法の変更、その将来的な明確化および／または中国税務当局によるその後の遡及的施行は、関連するサブ・ファンドにとって重大となり得る損失をもたらすことがある。

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

外国口座税務コンプライアンス法およびその他の国際的報告システム

国際的な税務コンプライアンスの向上および米国の追加雇用対策法の外国口座税務コンプライアンス法（以下「FATCA」という。）実施のための米国およびルクセンブルグの間の協定（以下「米国―ルクセンブルグIGA」という。）が、FATCAの規定のルクセンブルグによる実施を可能にすることを目的として締結された。FATCAは、新たな報告の枠組みおよび米国源泉の（もしくはこれに帰属する）または米国資産に関する、特定のカテゴリーに属する受領者（FATCAの条項を遵守せずその他の方法によっても免除されない米国以外の金融機関（以下「外国金融機関」または「FFI」という。）を含む。）に対する特定の支払につき潜在的な30%の源泉徴収税を課す。一部の金融機関（以下「報告金融機関」という。）は、米国―ルクセンブルグIGAに従い、その米国の口座保有者に関する特定の情報を直接税庁（以下「ACD」という。）に提供することを義務付けられている（当該情報は、その後米国税務当局に提供される。）。ファンドは、かかる目的のために、報告金融機関を構成することが見込まれる。したがって、ファンドは、その直接の、および特定の状況においては間接の米国の受益者に関する特定の情報をACDに提供しなければならず（当該情報はその後、米国税務当局に提供される。）、また、米国内国歳入庁への登録も要求される。ファンドおよび運用会社は、ファンドが、米国―ルクセンブルグIGAにより予定されている報告体制の条項を遵守することにより、FATCAの条項を遵守しているものとして扱われるよう整える意向である。ただし、ファンドがFATCAを遵守できるとの保証はなく、ファンドがFATCAを遵守できない場合には、米国源泉の（もしくはこれに帰属する）または米国資産に関して受領した支払に、30%の源泉徴収税が課されることがあり、これにより投資主に支払を行うために利用できる金額が減ることがある。

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

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

一般規定

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

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

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

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

5【運用状況】

(1)【投資状況】

(資産別および地域別の投資状況)

(2019年12月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 ^(注1) (%)
国債	米国	185,919,460	13.15
	日本	138,266,280	9.78
	中国	70,302,966	4.97
	イタリア	27,464,180	1.94
	英国	24,159,455	1.71
	インドネシア	19,612,727	1.39
	フランス	19,200,898	1.36
	メキシコ	18,831,463	1.33
	カナダ	13,504,741	0.96
	インド	11,899,869	0.84
	ロシア	8,625,727	0.61
	スペイン	6,666,023	0.47
	ギリシャ	6,658,067	0.47
	オランダ	3,994,098	0.28
	ベルギー	3,772,883	0.27
	ポルトガル	3,121,255	0.22
	ポーランド	2,928,564	0.21
	シンガポール	2,775,964	0.20
	スイス	1,985,134	0.14
	デンマーク	1,973,977	0.14
	オーストラリア	1,915,646	0.14
	韓国	1,897,638	0.13
	オーストリア	1,709,235	0.12
	エジプト	1,285,544	0.09
	チェコ共和国	997,838	0.07
	ニュージーランド	902,543	0.06
	スウェーデン	848,351	0.06
	ノルウェー	771,917	0.05
	ハンガリー	625,442	0.04
	マレーシア	598,305	0.04
	フィンランド	388,677	0.03
	アイルランド	218,590	0.02

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 ^(注1) (%)
社債	米国	233,458,811	16.51
	英国	26,941,714	1.91
	フランス	26,415,626	1.87
	オランダ	18,892,945	1.34
	ドイツ	12,159,895	0.86
	ルクセンブルグ	9,124,995	0.65
	ケイマン諸島	5,646,976	0.40
	イタリア	5,315,196	0.38
	ノルウェー	5,281,758	0.37
	スウェーデン	4,929,488	0.35
	スペイン	2,790,845	0.20
	アイルランド	2,482,540	0.18
	ベルギー	2,471,263	0.17
	サウジアラビア	2,412,906	0.17
	カナダ	2,046,987	0.14
	オーストリア	1,962,670	0.14
	ウクライナ	1,909,058	0.14
	スイス	1,895,399	0.13
	英領バージン諸島	1,758,563	0.12
	日本	1,235,899	0.09
	トルコ	1,224,290	0.09
	エクアドル	1,120,875	0.08
	バミューダ	1,011,925	0.07
	ブラジル	1,005,220	0.07
	カタール	997,850	0.07
	フィリピン	784,879	0.06
	ジャージー	442,537	0.03
	ポルトガル	336,167	0.02
	シンガポール	301,036	0.02
	カザフスタン	247,719	0.02
	ガーンジー	241,923	0.02
	ウルグアイ	240,688	0.02
	チリ	237,194	0.02
	チェコ共和国	233,872	0.02
	バハマ	198,969	0.01
	デンマーク	118,977	0.01

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 ^(注1) (%)
政府機関債	米国	146,083,724	10.33
国際機関債	米国	3,642,899	0.26
	カナダ	3,202,353	0.23
	ドイツ	3,163,592	0.22
	中国	2,985,051	0.21
	オーストラリア	1,991,325	0.14
	フランス	1,176,014	0.08
	スペイン	916,183	0.06
	イタリア	587,842	0.04
小計		1,125,450,092	79.60
現金・その他の資産（負債控除後）		288,348,113	20.40
資産総額		1,413,798,205	100.00
負債総額		91,642,112	6.48 ^(注2)
純資産総額		1,322,156,093 (約144,855百万円)	93.52 ^(注3)

（注1）投資比率とは、サブ・ファンドの資産総額に対する当該資産の価格の比率をいう。以下同じ。

（注2）資産総額に対する負債総額の比率である。以下同じ。

（注3）資産総額に対する純資産総額の比率である。以下同じ。

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

投資有価証券の主要銘柄（上位30銘柄）

（2019年12月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	償還日	利率 (%)	額面金額 (千)	取得価格 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資 比率 (%)
1.	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	米国	国債	2024/ 4 /15	0.500	USD 29,320	30,210,816	30,385,829	2.15
2.	China Government Bond 3.29% 23/5/2029	中国	国債	2029/ 5 /23	3.290	CNY 193,460	28,037,823	28,080,875	1.99
3.	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/06/2024	日本	国債	2024/ 6 /20	0.100	JPY 2,880,750	27,080,694	26,792,023	1.90
4.	Japan Government Five Year Bond 0.1% 01/11/2021	日本	国債	2021/11/ 1	0.100	JPY 1,696,800	15,714,866	15,687,923	1.11
5.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 1/7/2024	イタリア	国債	2024/ 7 / 1	1.750	EUR 12,639	15,124,173	14,931,806	1.06
6.	Federal National Mortgage Association 2.875% 12/09/2023	米国	国債	2023/ 9 /12	2.875	USD 12,790	13,368,748	13,361,097	0.95
7.	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	米国	国債	T B A (注1)	4.500	USD 12,518	13,167,809	13,183,018	0.93
8.	Ginnie Mae II Pool ‘ MA4069 ’ 3.5% 20/11/2046	米国	国債	2046/11/20	3.500	USD 10,153	10,102,153	10,554,084	0.75
9.	Freddie Mac Gold Pool ‘ Q57326 ’ 4% 1/7/2048	米国	国債	2048/ 7 / 1	4.000	USD 9,737	9,972,392	10,391,938	0.74
10.	Japan Government Five Years Bond 0.1% 20/09/2024	日本	国債	2024/ 9 /20	0.100	JPY 1,038,400	9,707,835	9,683,449	0.68
11.	United Kingdom Gilt 1.75% 7/9/2037	英国	国債	2037/ 9 / 7	1.750	GBP 6,300	8,602,082	9,010,759	0.64
12.	Freddie Mac Gold Pool ‘ G60035 ’ 3% 1/9/2043	米国	国債	2043/ 9 / 1	3.000	USD 8,506	8,306,834	8,766,268	0.62
13.	Fannie Mae Pool ‘ BM4193 ’ 3.5% 1/10/2045	米国	国債	2045/10/ 1	3.500	USD 8,282	8,308,137	8,718,284	0.62
14.	India Government Bond 7.27% 8/4/2026	インド	国債	2026/ 4 / 8	7.270	INR 598,900	8,665,567	8,649,368	0.61
15.	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	インドネシア	国債	2029/ 5 /15	8.250	IDR 110,352,000	8,339,140	8,644,538	0.61
16.	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2047	日本	国債	2047/ 3 /20	0.800	JPY 843,450	7,853,009	8,627,204	0.61
17.	Japan Government Five Year Bond 0.1% 01/09/2021	日本	国債	2021/ 9 / 1	0.100	JPY 926,500	8,597,833	8,562,460	0.61
18.	United Kingdom Gilt 0.5% 22/7/2022	英国	国債	2022/ 7 /22	0.500	GBP 6,240	8,243,885	8,242,326	0.58
19.	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/1/2029	米国	国債	2029/ 1 /15	0.875	USD 7,453	7,941,103	8,062,427	0.57
20.	Japan Government Ten Year Bond 0.6% 20/3/2024	日本	国債	2024/ 3 /20	0.600	JPY 830,850	7,950,806	7,887,588	0.56
21.	UBS Group Funding Switzerland AG ‘ 144A ’ FRN 15/8/2023	米国	社債	2038/10/25	FRN (注2)	USD 7,514	7,598,152	7,636,815	0.54
22.	French Republic Government Bond OAT 4% 25/10/2038	フランス	国債	2038/10/25	4.000	EUR 3,945	6,392,878	7,159,351	0.51
23.	Japan Government Thirty Year Bond 2.3% 20/3/2040	日本	国債	2040/ 3 /20	2.300	JPY 552,600	6,220,680	7,109,152	0.50

順位	銘柄	国・地域名	種類	償還日	利率 (%)	額面金額 (千)	取得価格 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資 比率 (%)
24.	Freddie Mac Gold Pool 'G60037' 3% 1/10/2043	米国	国債	2043/10/1	3.000	USD 6,551	6,393,701	6,756,074	0.48
25.	Ginnie Mae II Pool 3% TBA	米国	国債	T B A (注1)	3.000	USD 6,368	6,536,666	6,540,661	0.46
26.	Province of Quebec Canada 4.25% 1/12/2021	カナダ	国債	2021/12/1	4.250	CAD 7,540	6,124,695	6,066,279	0.43
27.	China Government Bond 2.94% 17/10/2024	中国	国債	2024/10/17	2.940	CNY 41,200	5,904,074	5,933,872	0.42
28.	Fannie Mae Pool 'AS7244' 3.5% 1/5/2046	米国	国債	2046/5/1	3.500	USD 5,678	5,962,741	5,920,264	0.42
29.	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	ロシア	国債	2031/9/17	8.500	RUB 307,876	5,381,621	5,846,485	0.41
30.	United Kingdom Gilt 1.75% 22/7/2057	英国	国債	2057/5/22	1.750	GBP 3,820	5,287,866	5,840,131	0.41

(注1) 「T B A」とは、事後通告証券 (To Be Announced Securities) といい、政府系機関が発行するモーゲージ担保証券に関連するものである。これらの機関は通常、モーゲージ・ローンをプールし、組成されたプールの持分を販売する。T B Aは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。T B Aは、後記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第5 外国投資法人の経理状況 1 財務諸表 投資有価証券明細表」に個別に開示される。

(注2) 「F R N」とは、変動利付債をいう。

②【投資不動産物件】

該当事項なし（2019年12月末日現在）。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし（2019年12月末日現在）。

(3) 【運用実績】

① 【純資産等の推移】

下記会計年度末および2019年1月1日から同年12月末日までの1年間の各月末におけるサブ・ファンドの総資産額および純資産総額ならびに日本において販売されたクラスA無分配投資証券の1口当たり純資産価格の推移は、以下のとおりである。

	総資産額		純資産総額		1口当たり純資産価格	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
第56会計年度末 (2017年8月末日)	1,544,122	169,174	1,501,876	164,546	75.31	8,251
第57会計年度末 (2018年8月末日)	1,401,426	153,540	1,340,683	146,885	74.68	8,182
第58会計年度末 (2019年8月末日)	1,522,919	166,851	1,375,012	150,646	82.58	9,047
2019年1月末日	1,557,219	170,609	1,365,832	149,641	76.20	8,348
2月末日	1,543,067	169,058	1,363,322	149,366	76.36	8,366
3月末日	1,586,727	173,842	1,432,433	156,937	77.82	8,526
4月末日	1,567,788	171,767	1,428,866	156,547	77.82	8,526
5月末日	1,576,656	172,738	1,434,976	157,216	78.79	8,632
6月末日	1,656,877	181,527	1,492,214	163,487	80.33	8,801
7月末日	1,626,141	178,160	1,460,289	159,989	80.96	8,870
8月末日	1,522,919	166,851	1,375,012	150,646	82.58	9,047
9月末日	1,507,840	165,199	1,345,635	147,428	82.02	8,986
10月末日	1,611,504	176,556	1,470,806	161,142	81.77	8,959
11月末日	1,490,195	163,266	1,344,362	147,288	81.58	8,938
12月末日	1,413,798	154,896	1,322,156	144,855	81.65	8,946

ファンドの投資証券は、ルクセンブルグ証券取引所が運営するユーロMTFに上場されている。同取引所での実質的な取引実績はない。

② 【分配の推移】

下記会計年度におけるサブ・ファンドの分配金の額は、以下のとおりである。

第56会計年度	総額	256,387米ドル	(28,090千円)
第57会計年度	総額	283,679米ドル	(31,080千円)
第58会計年度	総額	492,723米ドル	(53,983千円)

(注) 上記金額は、サブ・ファンドの分配金の総額である。クラスA無分配投資証券については、分配金は支払われていない。

③【自己資本利益率（収益率）の推移】

下記会計年度におけるサブ・ファンドの自己資本利益率は、以下のとおりである。

	自己資本利益率（収益率）
第56会計年度	-2.01%
第57会計年度	-1.52%
第58会計年度	-0.30%

第2【外国投資証券事務の概要】

1 ファンド証券の名義書換

ファンドの投資証券の名義書換機関は、以下のとおりである。

取引機関 J. P. モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エー

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

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

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

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

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

2 投資主総会

ファンドの年次投資主総会は、毎年ルクセンブルグで開催される。他の投資主総会は招集通知に記載ある日時および場所で開催される。投資主総会招集通知は、登録投資主宛に送付され、法律上の要求がある場合には、取締役会によって決定される新聞およびルクイ・エレクトロニック・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオン（以下「RESA」という。）にて、ルクセンブルグで公告される。

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

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

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

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

3 ファンド証券に対する特典、譲渡制限等

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

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

第二部【外国投資法人の詳細情報】

第1【外国投資法人の追加情報】

1【外国投資法人の沿革】

1962年6月14日	ファンドの設立
1962年7月21日	ファンド定款のルクセンブルグのメモリアルへの公告
1985年12月31日	ファンド名を「マーキュリー・セレクトッド・トラスト」に変更
2002年7月1日	ファンド名を「メリルリンチ・インターナショナル・インベストメント・ファンズ」に変更
2005年9月16日	ファンドのUCITSⅢへの変更の効力発生
2007年12月14日	PFP Cアイルランド・ファンドとサブ・ファンドが合併
2008年4月28日	ファンド名を「ブラックロック・グローバル・ファンズ」に変更

2【役員の状況】

(2019年12月末日現在)

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

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

3【外国投資法人に係る法制度の概要】

a. 準拠法の名称

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

また、ファンドは、2010年法、勅令、C S S Fの通達に従っている。

b. 準拠法の内容

① 1915年8月10日法

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

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

イ. 会社設立の要件（1915年8月10日法第26条）

A. 最低1名の株主が存在すること。

B. 株式会社の資本金の最低額は30,000ユーロである。

ロ. 定款の必要的記載事項（1915年8月10日法第27条）

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

A. 発起人の氏名。

B. 会社の形態および名称。

C. 本店の所在地。

D. 会社の目的。

E. 払込資本および授權資本（もし存在すれば）の額。

F. 募集に際し払込まれた額。

G. 払込資本および授權資本を構成する株式の種類の記載。

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

I. 現物出資の内容、条件、出資者の氏名。

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

J. 発起人に認められている権利または特典の内容およびその理由。

K. 資本の一部を構成しない株式（もし存在すれば）に関する記載。

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

M. 会社の存続期間。

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

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

会社が募集の方法によって設立される場合、以下の要件が適用される。

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

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

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

発起人および増資の場合における取締役は、これに反する定めがあったとしても、有効に引き受けられなかった部分または引き受けられた株式の25%に達しなかった部分の会社資本の払込みについて、すべての利害関係者に対し連帯して責任を負い、また会社が当該法令に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が被る一切の損害について、応募者に対し連帯して責任を負う。

② 2010年法

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

イ、2010年法は、以下の5つのパートにより構成されている。

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

パートII－ その他の投資信託（以下「パートII」という。）

パートIII－ 外国投資信託（以下「パートIII」という。）

パートIV－ 管理会社（以下「パートIV」という。）

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

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

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

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

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

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

4【監督官庁の概要】

ファンドは、CSSFの監督に服している。

監督の主な内容は、以下のとおりである。

① 登録の届出の受理

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

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

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

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

② 登録の拒絶または取消し

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

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

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

③ 目論見書に対する査証の交付

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

④ 財務状況、その他の情報に関する監督

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

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

5【その他】

a. 定款の変更

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

b. 事業譲渡または事業譲受

① 合併

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

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

変動資本を有する会社型投資信託（以下「SICAV」という。）間で合併が行われる場合、2010年法の規定が適用され、1915年8月10日の法律（改正済）の規定は制限される。

SICAVは、2010年法に基づき契約型投資信託（以下「FCP」という。）および会社型投資信託との合併が可能である。

② 資産の譲渡

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

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

c. 出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d. 訴訟事件その他の重要事項

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

第2【手続等】

1【申込（販売）手続等】

① 海外における販売手続等

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

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

投資主は、いずれかのサブ・ファンドまたは当該サブ・ファンドの投資戦略が、その投資戦略を実行し、適切な投資を見出し、またはその既存の投資対象を効率的に運用するため、その能力に影響を及ぼすと運用会社および／または投資顧問会社が判断する規模に達した場合、投資証券の購入制限を行うことが当該サブ・ファンドおよび／またはサブ・ファンドの投資主の利益となる場合（一例としてかかる場合を含むが、かかる場合に限られない。）、取締役会が一定のサブ・ファンドの投資証券の購入を制限（いずれかの該当サブ・ファンドおよび／または当該サブ・ファンドの投資戦略が「能力限界」となって、制限を行わない場合を含むが、かかる場合に限られない。）すると決定することがあることに留意すべきである。サブ・ファンドが自己の能力限界に達した場合、投資主はその旨を通知され、取締役会は、特定の期間または別途取締役会がその裁量において決定するまでの間、当該サブ・ファンドまたはいずれかの投資証券のクラスの一部または全部につき新規申込み（ただし、運用会社がその裁量において事前に同意する定期的な投資プログラムに基づく申込みを除く。）を受け入れないことを随時その裁量において決議することができる。その後買戻しまたは市場の動きの結果として当該サブ・ファンドが自己の能力限界を下回った場合（一例としてかかる場合を含むが、かかる場合に限られない。）、取締役会は、その絶対的裁量により、当該サブ・ファンドまたは投資証券のクラスの申込みの受付を一時的または恒久的に再開することができる。特定時点におけるサブ・ファンドの投資証券のこのような購入制限の有無に関する情報は、各地のインベスター・サービシング・チームから入手可能である。

非取引日

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

日とされる営業日の一覧は、請求すれば運用会社から入手することができ、運用会社のウェブサイト（www.blackrock.com/uk/individual/education/library）のライブラリー・セクションにおいてもまた入手することができる。かかるリストは変更されることがある。

総論

確認書およびその他の書類は投資者のリスク負担で郵送される。

投資証券の価格

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

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

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

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

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

クラスC投資証券

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

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

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

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

買い戻される投資証券が、より多数のクラスC投資証券の保有持分の一部のみである場合、分配金の再投資によって取得された投資証券が最初に買い戻され、また異なる時期に取得されたクラスC投資証券が含まれる場合には、最初に取得された投資証券が最初に買い戻されたものとみなす（したがって、可能な限り最低のC D S C料率が適用される。）。

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

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

申込み

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

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

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

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

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

データ保護

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

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

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

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

EC2N 2DL、ロンドン、スログモートン・アベニュー12番

ブラックロック データ保護責任者宛

決済

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

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

現金または小切手による支払は、受け付けられない。

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

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

決済の不履行

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

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

主販売会社は、申込者の決裁の遅滞によるファンドの損失を回避するために必要な手続をとるため（定款に規定されているように）その裁量行使することを同意している。投資証券に関する決済が適時に行われない場合、主販売会社は、常にファンドが自ら行うことができるのと同程度まで、投資証券の所有権を承継し、その結果発生する変更をファンドの投資主名簿に反映し、関連する取引の完了を遅延し、投資証券を買い戻し、申込者に補償を請求し、および／または適用ある補償義務を強制させるための手続を採るために、ファンドに指示を行う権利を有するものとする。

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

最低申込み

あるサブ・ファンドのあらゆるクラスの投資証券について、当初申込みの最低額は、現在5,000米ドルである（最低申込額が25,000米ドルであるクラスA I 投資証券、最低申込額が10万米ドルであるク

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

主販売会社による取引

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

適用ある法律および規則の遵守

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

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

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

過度取引方針

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

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

取締役会の裁量による販売または乗換えを拒否する取締役会の一般的権限と共に、過度取引に対する投資主の利益保護が確保されるよう、本書の他の項にも同様の取締役会の権限が存在する。これらには以下が含まれる。

- ・ 適正值での価格付け
- ・ 価格調整
- ・ 正金買戻し、および
- ・ 乗換え手数料

更に過度取引について疑義がある場合、サブ・ファンドは、

- ・ 個人または個々人のグループが、過度取引に関係しているか否かを確認する目的で、共有または共通支配下にある投資証券を併合することがある。したがって、取締役会は、過度取引者と考え得る投資者から投資証券の乗換えおよび／または販売に対するいかなる申入れをも拒む権利を留保する。
- ・ 評価時点のサブ・ファンド投資の適正価値をより正確に反映するため、投資証券1口当たりの純資産価格を調整することがある。これは、原証券の市場価格における値動きが、適正価格評価によりすべての投資主の利益に合致すると取締役会が判断する場合にのみ行われる。
- ・ 取締役会の合理的判断に従って、取締役会が過度取引を疑う投資主に対して、買戻し手続において2%を上限とする買戻し手数料を徴収することがある。当該手数料は、サブ・ファンドの利益になり、かかる手数料が請求されるような場合には、取引報告書において通知される。

その他の保有の制限

取締役会は、ある者による投資証券の取得もしくは保有によって、かかる者もしくはファンドによるいずれかの国、政府もしくは規制当局の法律もしくは規制に対する違反状態を発生させることとなる場合、またはかかる者がEUおよび／もしくは米国の制裁リストに列挙された者、もしくはEUおよび／もしくは米国の制裁リストに列挙された国および領域に居住し、もしくは設立された者である場合、またはかかる者による投資証券の取得もしくは保有によって、ファンドに関する税務上もしくはその他の金銭上不利な効果（いずれかの国、政府または規制当局の証券、投資その他の法律または規制に基づく登録義務を含む。）を発生させる可能性がある場合に、かかる者により投資証券が取得もしくは保有され、またはかかる者のために投資証券が取得もしくは保有されないようにするために必要と思料する場合、投資証券またはクラス投資証券（ただし、必ずしも同一のクラス内のすべての投資証券が対象となるとは限らない。）に係る制限（譲渡の制限および／または投資証券が記名式のみにて発行されるという要件を含む。）を課し、または緩和することができる。これに関し、取締役会は、投資主がその保有する投資証券の実質的所有者であることを確認するために必要と考える情報を提供するように投資主に要求することができる。前記に加え、取締役会は、ファンドおよび／またはその投資主の利益になる場合（ファンドまたはサブ・ファンドの規模が大きくなり、適切な投資対象を探すのが困難になった場合を含む。）、投資証券の発行を制限するよう決定することができる。取締役は、裁量により、かかる制限を撤廃することができる。

いずれかの国、政府もしくは規制当局の法律もしくは規制に違反する状態、またはその他本書において言及される状態で、ある者により投資証券が直接的または実質的に保有されていることが判明した場合、取締役会は、当該投資証券の買戻しを要求し、投資証券の発行および投資証券の譲渡の登録を拒否し、または投資証券の保有が禁止された投資主のファンドの投資主総会における議決権を停止することができる。

取締役会は、米国人による投資証券の保有は認められないと決議し、「米国人」とは、米国居住者またはその他随時改正される1933年米国証券取引法に基づくレギュレーションSに規定され、また取締役会の決定により補足された者を意味するものと決議した。

現在米国外に居住する投資主が米国居住者になった（その結果として米国人の定義に該当することとなった）場合、当該投資主は、自らの投資証券の買戻しを義務付けられる。

投資証券の譲渡

販売会社や他の金融機関を通じていずれかのクラスの投資証券を保有する投資主は、保有する投資証券を主販売会社と契約を締結している他の販売会社または金融機関に譲渡するよう要求できる。かかる方法でクラスC投資証券を譲渡する場合には、投資者の既存の販売会社または金融機関に未払いのCDSCを支払わなければならない。

② 日本における販売手続等

日本において1億以上の金額のサブ・ファンド証券の募集を行うためには有価証券届出書の提出が必要とされる。有価証券届出書が提出された場合、同書第一部 証券情報、（8）申込期間に記載される期間中、評価日でかつ日本における証券会社の営業日に同書第一部 証券情報に従ってサブ・ファンド証券の募集が行われる。本書の日付現在、サブ・ファンドの投資証券は、日本国内において販売されていない。

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

2【買戻し手続等】

① 海外における買戻し手続等

記名投資証券の買戻しの指示は、通常、名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チーム宛のファックスまたは書面により行われ、運用会社は、その単独裁量により、その他の電子的通信手法により提出された個別の取引注文を受諾することができる。特定の販売会社は、投資主に、特定の販売会社を通じて名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに対して進んで買戻しのための指示書を提出させることができる。それらはまた書面で名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに渡され、またはファックスでなされる場合には、特定の銀行口座への買戻代金の支払のための指示を含む包括的放棄およびファックス免責事項について合意されない限り、名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに（ファックス指示について）書面による確認を郵送することになる。書面による確認の不履行は、取引の決済を遅延することもある。書面による買戻請求（または当該請求の書面による確認）は、投資主の名前および住所、サブ・ファンド名、クラス（分配型投資証券および無分配型投資証券を含む。）および買い戻される投資証券の価額または口数、完全な決済指示を含まねばならず、すべての投資主の署名が必要である。買戻請求者の口座残高額または保有投資証券数を上回る現金額または投資証券口数に対して買戻請求が行われる場合、当該請求は、自動的に当該請求者の口座にある全投資証券の買戻注文として取り扱われる。

決済

買戻代金は通常当該取引通貨で、当該取引日の3営業日以内に送金される。ただし、すべての場合、当該書類（上記および適用あるマネー・ロンダリング防止または国際的金融制裁に関する情報に記載のとおり）が受領されることを条件とする。名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームへの書面による請求があれば、名義書換事務代行会社により当該取引通貨で購入できるその他の通貨で支払がなされることもある。当該為替取引は投資主の費用により有効となる。

単独の投資主に対する50万米ドルを超える買戻代金の支払は、通常の決済日から7営業日を上限に延期することができる。買戻代金は、有価証券の現物により支払うことができる。マネー・ロンダリング防止義務を満たさないことにより、買戻代金の支払が留保されることがある。ファンドは、為替管理上の規制もしくはファンドの資産の相当部分が投資される市場における類似の規制により制約される場合において、またはファンドの流動性が買戻請求に応じるのに十分ではない例外的な状況において、買戻代金の支払期間を投資対象の売却代金の送金に必要な期間（ただし、8営業日を超過しないものとする。）延長する権利を有する。

投資証券の買戻代金の支払は、投資主の費用での投資主の銀行口座への電信送金で行われる。EUに銀行口座を有する投資者は、所有口座のIBAN（国際銀行口座番号）およびBIC（金融機関識別コード）を提供しなければならない。

運用会社は、投資主の事前の同意を条件とし、かつ最低取引額および最低保有額に従ったうえで、買い戻される投資証券の価格（クラスC投資証券の場合には、該当するCDSCを差し引く。）に等しい価額（後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要（1）資産の評価 ① 1口当たり純資産価格の決定 純資産価額および価格決定」において言及される方法で計算される。）の関連するサブ・ファンドのポートフォリオから投資対象を投資者に割り当てることによって、現物で買戻代金を支払うことができる。かかる場合に譲渡される資産の性質および種類は、衡平法に基づき、同じクラスの投資証券の他の保有者の利益を害することなく決定され、当該取引日に評価される。ルクセンブルグの法律に従い、かかる評価は、監査人の特別報告の対象となることがある。現物による申込みおよび買戻しは、対象の資産によっては取引税が課されることがある。現物買戻しの場合、これらの税金は投資者が負担する。投資者は、自らの保有する投資証券のこのような方法による買戻しに関し、自らの市民権のある国または居住地もしくは所在地とする国の法律に基づく税務上の影響について承知しておくべきであり、適宜専門家に相談すべきである。投資者は、課税の水準および基準ならびに課税からの免除は変更され得ることに留意すべきである。

現物による申込みおよび買戻しは、常に可能である、実務上可能である、または費用効率が高いわけではなく、また既存の投資主に悪影響を及ぼすことがある。運用会社は、現物による申込みおよび買戻しの要求を拒絶する独自の裁量権を有する。

最低取引・保有額

ファンドは、1,000米ドル未満もしくは関連ある取引通貨の適切な相当額未満の価額を有する、関連あるクラス投資証券の保有額の一部に関して買戻しが指示される場合、または買戻しにより当該保有額が、5,000米ドル未満（当初申込金額が保有されているため継続的最低保有額の定めのないクラスD投資証券、クラスDD投資証券、クラスI投資証券、クラスJ投資証券、クラスS投資証券、クラスSI投資証券、クラスX投資証券およびクラスZ投資証券を除く。）になるような場合、買戻し指示に従うことを拒否することができる。これらの最低金額は、特定の場合もしくは特定の販売会社について、または一般に変更することがある。上記の現行最低金額の変更の詳細は、各地のインベスター・サービシング・チームから入手することができる。

解約、乗換えまたは譲渡の結果、投資証券の少額残高（5米ドルまたは同通貨相当額以下の額を意味する。）を投資主が有する場合、運用会社は、絶対的裁量によりかかる少額残高を現金化し、運用会社により選択されるルクセンブルグまたは連合王国の公認慈善団体にその手取金を寄附する。

ファンドは、投資証券の申込みを受理する義務を負わず、また、ある取引日におけるサブ・ファンドのすべてのクラスの投資証券に関する買戻し請求の総額が、サブ・ファンドの概算価額に対する一定の割合（現在は10%に設定されている。）を超過する場合、ファンドは、当該サブ・ファンドの投資証券の買戻しの指示を延期する権利を有する。また、ファンドは、取締役会が当該サブ・ファンドのクラス投資証券の保有者の利益に悪影響を及ぼすと判断する例外的な状況において、買戻しを延期することができる。いずれの場合も、取締役会は、ファンドが可能な限り速やかに関係するサブ・ファンドの資産の必要な換金を行うまで、またはかかる例外的な状況が終息するまで、買戻しの全部または一部の延期を宣言することができる。かかる延期された買戻しは、按分計算によりその後の請求に優先して処理される。

強制買戻し

ファンドの純資産価額が1億米ドル（またはその相当額）を下回った場合はいつでも、すべての保有者に通知することによって、それまでに買い戻されていないすべての投資証券を買い戻すことができる。類似の権限として、サブ・ファンドのあるクラスに関連する純資産価額が5,000万米ドル（もしくはその相当額）を下回った場合、または前記「1 申込（販売）手続等 ① 海外における販売手続等 その他の保有の制限」および後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 （5）その他 （b）解散または償還条件」に記載される状況においても、当該クラスの投資証券を買い戻すことができる。

② 日本における買戻し手続等

日本における投資主は、日本における営業日に販売取扱会社に通知を行うことにより、ルクセンブルグの銀行営業日である取引日に、ファンド証券の買戻しを請求することができる。買戻し代金は外国証券取引口座約款に定める方法により買戻手数料なしで支払われる。

ファンド証券の1口当たり買戻し価格は、ファンドが買戻し請求を受領した日またはその直後の取引日に決定される純資産価格とする。買戻し代金の支払は、外国証券取引口座約款の定めるところに従って販売取扱会社を通じて円貨で行われるか、または販売取扱会社が応じ得る場合外貨で行われるものとする。ファンド投資証券の買戻しは1口以上1口単位とする。

合計価額がサブ・ファンドの概算資産額の10%に相当するファンド証券に対する買戻し注文が1取引日に生じた場合、サブ・ファンドは、ファンド証券について当該取引日に買戻しを行わないことができる。

上記「① 海外における買戻し手続等」の記載は、日本における買戻し手続等についても適用されることがある。

3【乗換え手続等】

① 海外市場における乗換え

前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 外国投資法人の概況 (2) 外国投資法人の目的及び基本的性格 b. 外国投資法人の特色」に記載のとおり、定款は、取締役会が新たなクラスの投資証券を発行する際に、その決定する乗換えの権利を付することを認めている。すべての乗換えの基準は、関係する二つのサブ・ファンドの関連するクラスそれぞれの投資証券1口当たり純資産価格に関連している。

取締役会は、投資主が自己の既存の投資証券の乗換え先として希望するクラスの投資証券の口数を、(a) 投資証券1口当たり純資産価格を参照して計算される乗換え元の投資証券の口数の価額を、(b) 新たなクラスの投資証券1口当たり純資産価格で除することによって計算することを決定した。この計算は、乗換手数料（後記を参照のこと。）またはクラスA投資証券、クラスD投資証券、クラスDD投資証券もしくはクラスE投資証券の後払いの申込手数料（後記を参照のこと。）を含めることにより必要に応じて調整される。後払いの申込手数料が支払われる場合には、乗換手数料は課されない。該当する場合には、二つのサブ・ファンドの投資証券の関連する取引通貨間の該当する為替レートが計算に適用される。

上記の計算に使用される1口当たり純資産価格には、後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 ① 1口当たり純資産価格の決定 純資産価額および価格決定」に記載される関連するサブ・ファンドの純資産価格の調整が反映されることがある。

後記「サブ・ファンド間および投資証券クラス間の乗換え」に記載された制限に従うこと、ならびに投資主および／または保有者（場合による。）が前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 外国投資法人の概況 (2) 外国投資法人の目的及び基本的性格 b. 外国投資法人の特色」に記載の各投資証券の特定の適格要件を満たすことを条件に、同一のサブ・ファンドの異なる投資証券のクラス間または異なるサブ・ファンド間における乗換えが認められる。

一部の販売会社は、自らを通じて取得された投資証券の各乗換えに際し、手数料を課することができる。当該手数料は乗換え時に控除され、当該販売会社に支払われる。同一の投資証券クラスの二つのサブ・ファンド間の乗換えは通常無料であるが、過度に頻繁な乗換えが行われた場合には、運用会社は、自らの裁量により（事前に通知することなく）、支払われた金額の2%を上限とする追加の乗換手数料を請求することができる。当該手数料は乗換え時に控除され、関連する販売会社または主販売会社（該当する場合）に支払われる。

当該リザーブ・ファンドまたはその他のリザーブ・ファンドに対する直接投資に由来するクラスA投資証券、クラスA I 投資証券、クラスD投資証券、クラスDD投資証券またはクラスE投資証券（以下「直接投資証券」という。）を、リザーブ・ファンドではないサブ・ファンドのクラスA投資証券、クラスA I 投資証券、クラスD投資証券、クラスDD投資証券またはクラスE投資証券に最初に乗換える場合、新たなクラスA投資証券、クラスA I 投資証券、クラスD投資証券もしくはクラスDD投資証券の価格の5%または新たなクラスE投資証券（該当する場合）の価格の3%を上限とする後払いの申込手数料を運用会社に支払うことがある。リザーブ・ファンドの保有分が直接投資証券とリザーブ・ファンド以外のサブ・ファンドの投資証券からの乗換えにより取得した投資証券（以下「普通投資証券」という。）の両方を含む場合、保有分の一部の乗換えは、最初に直接投資証券の乗換えとして処理された後に、普通投資証券の乗換えとして処理される。

取締役会は、一般的に、または特定の状況のいずれにおいても、これらの要件を放棄または変更し、また、自らが適切であると考え場合は自らの方針を変更する権利を留保する。

サブ・ファンド間および投資証券クラス間の乗換え

投資主は様々なサブ・ファンドの同じクラス投資証券間で自らが保有する投資証券の乗換えを請求することができ、それにより市況の変化を反映して自己のポートフォリオのバランスを変更することができる。

投資主はまた、サブ・ファンドのあるクラス投資証券から同じサブ・ファンドまたは異なるサブ・ファンドの別のクラス投資証券、または同じクラスの分配投資証券および無分配投資証券の間、また

は同じクラスのヘッジ投資証券クラスおよびヘッジなし投資証券の間（適用ある場合）の乗換えも請求することができる。

更に、投資者は、ある通貨の英国報告ファンドの投資証券のクラスと同一通貨の非英国報告ファンドの投資証券の分配型の投資証券の同等のクラス間において、乗換えを行うことができる。投資者は、英国報告ファンドのステータスを有する投資証券クラスと英国報告ファンドのステータスを有しない投資証券クラス間の乗換えは、投資主を、ファンドの自らの持分の最終的な処分の際に「オフショア・インカム・ゲイン」にさらすことがあることに留意すべきである。かかる場合、投資対象の処分によって投資者が実現したキャピタル・ゲイン（英国報告ファンド投資証券クラスを保有した期間に関連して発生したキャピタル・ゲインを含む。）は、適切な所得税率で所得としての税金を課されることがある。投資者は、この点について、自らの専門家に税務上の助言を求めるべきである。

投資者は、異なるサブ・ファンドの投資証券間の乗換えが、即時の課税対象事由を発生させることがあることに留意すべきである。

税法は国ごとに大きく異なるため、投資者は、自らの個別の状況における乗換えの税務上の影響について自らの税務アドバイザーに相談すべきである。

投資者は、所有している投資証券の全部または一部の乗換えを請求することができるが、乗り換えられるクラス投資証券への投資に適用される条件を充足することを要する。当該条件には、以下を含むが、これらに限られない。

- ・ 最低投資の要件を充足すること。
- ・ 投資者が、特定の投資証券クラスに投資するという目的における適格投資家としての資格を有していること。
- ・ 乗り換えられるクラス投資証券の手数料体系が適切であること。
- ・ 適用される乗換手数料を支払うこと。

ただし、運用会社は、その裁量により、状況により当該行為が合理的小および適切であると判断される場合には、かかる要件のいずれかの放棄を選択することができる。

すべてのクラス投資証券の所有者に対し、通常、運用会社による乗換手数料は課されない。ただし、乗換手数料は場合により適用することができる。

C D S C が課される投資証券クラスからの乗換えはC D S C が未払いの場合、乗換えとはみなされず、買戻しとして扱われ、それにより乗換時に支払われるべきC D S C の支払期限が到来する。特定のクラス投資証券への乗換えおよび投資ならびにかかるクラス投資証券からの乗換えおよび投資は、運用会社の裁量により行われる。運用会社の裁量により、投資者が機関投資家である場合、通常、クラス I 投資証券、クラス X 投資証券またはクラス J 投資証券からの乗換えが認められる。

運用会社は、その裁量で、そのクラス投資証券への投資に適用される条件を充足しない者またはかかる者もしくはファンドによるいずれかの国、政府もしくは規制当局の法律もしくは要件（いずれかの国または当局の証券もしくは投資に係るまたは類似する法律または要件に基づき登録するという要件を含む。）の違反を生じさせるかまたはファンドにとって不利な税効果もしくはその他の金銭的效果をもたらす可能性のある状況で当該投資証券をその時点で保有する者による、またはその代理で、当該投資証券が保有されないことを確保するため、乗換えを拒否することができる。更に、一例として、当該時乗換えに関する通貨が非流動的であるような通貨の乗換えの申込みがなされた場合、運用会社は、その裁量により、クラス投資証券間の乗換えを拒否することができる。

乗換えの指示

記名投資証券の乗換えの指示は、通常、名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チーム宛の書面またはファックス（ファンドが受領可能な書式による。）により行われ、運用会社は、その単独裁量により、その他の電子的通信手法により提出された個別の乗換注文を受諾することができる。ファックスにより行われた指示については、名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームへ郵送で送付される書面による確認書を必要とする。適切な書面による確認書の提供が行われない場合、乗換えは遅延することがある。特定の販売会社は、投資主に、特定の販売会社を通じて名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに対して進んで乗換えのための指示書を提出させることができる。それらはファックスまたは書面

で名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに送られる。書面による乗換請求（または当該請求確認書）には、投資主の氏名および住所、サブ・ファンド名、クラス（分配型投資証券および無分配型投資証券を含む。）ならびに買い戻される投資証券の価額または投資証券口数および乗り換えられるサブ・ファンド名（および一つ以上の通貨が可能なサブ・ファンドの場合取引通貨の選択）および英国報告ファンドの投資証券か否かを記載することを要する。乗換えに係るサブ・ファンドが異なる取引通貨の場合、通貨はその乗換えが有効な取引日の関連する為替レートで換算される。

後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 ② 1口当たり純資産価格の決定の停止」に記載の通り、乗換えは停止または延期されることがあり、また前記「2 買戻し手続等 ① 海外における買戻し手続等 最低取引・保有額」に記載の通り、サブ・ファンドの価額の10%超を構成するサブ・ファンドへの乗換えの注文は認められないことがある。

ある取引日におけるサブ・ファンドのすべてのクラスの投資証券に関する他の投資証券への乗換えの請求が、サブ・ファンドの概算価額に対する一定の割合（現在は10%に設定されている。）を超過する場合、ファンドは、当該サブ・ファンドの投資証券の乗換えを実行する義務を負わず、かつ、乗換えの指示を延期する権利を有する。また、ファンドは、取締役会が当該サブ・ファンドのクラス投資証券の保有者の利益に悪影響を及ぼすと判断する例外的な状況において、乗換えを延期することができる。いずれの場合も、取締役会は、ファンドが可能な限り速やかに関係するサブ・ファンドの資産の必要な換金を行うまで、またはかかる例外的な状況が終息するまで、乗換えの全部または一部の延期を宣言することができる。かかる延期された乗換えは、按分計算によりその後の請求に優先して処理される。

交換の特例

一部の販売会社は、当該販売会社が適用法令に基づき交換が認められると考える場合に、自らを通じて投資証券を取得した投資主に対し、その投資証券を、類似の手数料体系を有する特定の他のサブ・ファンドの投資証券と交換することを認めている。この交換特例の詳細は、投資主の財務アドバイザーから入手することができる。

② 日本における乗換え

日本の投資主は、自己の投資証券から他のサブ・ファンドまたは分配型の投資証券に乗換えを行うことができない。

第3【管理及び運営】

1【資産管理等の概要】

（1）【資産の評価】

① 1口当たり純資産価格の決定

ファンドの各クラス投資証券の純資産価格は、当該投資証券クラスの基準通貨および取締役会が随時決定する他の通貨で1口当たりの数値として表示され、各クラス投資証券に相当するファンドの純資産額（当該クラスに帰属する負債を差し引いた後の当該クラスのファンドの資産額）を、当該時に発行済の当該クラス投資証券口数で除して決定され、小数第4位まで端数処理される。特定のクラス投資証券に帰属するファンドの投資対象の相当部分が取引または相場付けされる市場において関係期日の最終評価以降に相場に大きな変動が生じた場合、ファンドは、投資主およびファンドの利益を守るために、最初の評価を取消し、第二の評価を行うことができる。ただし、かかる場合、最初の評価に基づき実施される予定であったすべての買付申込み、乗換えおよび買戻しは、第二の評価に基づき行われることを要する。

評価の取決め

定款に基づき、投資証券1口当たりの発行価格および買戻価格を決定するために、ファンドは、取締役会の指図に従い、各クラスの投資証券の純資産価額を随時ただし月に2回以上算定するものとする。

取締役会は、通常、取引日の正午（ルクセンブルグ時間）までに受領した請求を同日中に処理する方針であり、その他の請求は、通常、翌取引日に処理される。先日付の請求は受諾されず、また取締役の裁量により拒否され、翌取引日に処理されないことがある。

純資産価額および価格決定

取引日における投資証券の取引に関する一切の価格は、取締役会により決定される時点（複数時点を含む。）に行われる評価により示される、関連するクラス投資証券の1口当たり純資産価格に基づく。取締役会は、現在、すべてのサブ・ファンドおよびクラス投資証券に関して「フォワード・プライシング」、すなわち、関連する取引日において注文の受領の終了時間後に価格が計算される方法を用いている。ある取引日の価格は、通常、翌営業日に公表される。ファンドおよび保管銀行のいずれも、公表された価格の誤り、価格の公表の不実施、または公表もしくは値付けされた価格の不正確さにつき一切責任を負うことはできない。ファンド、保管銀行または販売会社のいずれにより値付けされた価格であるかを問わず、すべての取引は、上記の方法で計算された価格を厳守して実行される。何らかの理由によりかかる価格が再計算されるかまたは変更されるよう要求される場合、かかる価格で実行された取引の条件は訂正を要することとなり、該当する場合、投資者は、適宜不足分の填補を受け、または超過分の返還を要求されることがある。あるサブ・ファンドまたはクラス投資証券の保有分に関する定期的な評価は、各地のインベスター・サービシング・チームとの取決めに基づいて提供されることがある。

それぞれの基準通貨で計算される各サブ・ファンドの純資産価額は、関連するサブ・ファンドに配分されるファンドの有価証券およびその他資産の価額を合計し、当該サブ・ファンドに配分されるファンドの負債を控除することにより決定される。特定のサブ・ファンドのクラス投資証券の投資証券1口当たり純資産価格は、当該サブ・ファンドの純資産価額に対する調整を反映し、かつ、複数のクラスに対して異なる負債を配分した結果、および分配金を支払った結果、異なることになる。

あるサブ・ファンドのポートフォリオを構成するすべての有価証券その他資産の評価は、当該有価証券または資産が取引されまたは取引を許可されている取引所における直近に公表された終値により決定される。評価時点の後に終了する市場で取引される有価証券については、当該時点またはかかる他の時期における直近に公表される価格が使用される。いずれかの取引日におけるサブ・ファンドの投資証券の純取引が、以下で言及される限度を超過する場合、追加的な手続が適用される。その他の規制ある市場において売買されている有価証券または資産の評価額も同様に決定され

る。かかる有価証券またはその他資産が複数の証券取引所または規制ある市場において、または当該取引所または市場により、値付されまたは取引されている場合、取締役会は、その裁量により、かかる評価目的のため証券取引所または規制ある市場を1か所選定することができる。運用会社またはその関連会社が運用する投資信託の投資証券または受益証券は、当該日の純資産価格が計算され評価時点前に入手可能である場合には、当該日の純資産価格に基づく価格を用いて評価される。評価時点後に純資産価格が計算される場合または当該日の純資産価格が入手可能でない場合には、直近で入手可能な公表価格が用いられる。買値と売値が公表されている場合には、買値とディスカウント後の売値の中間価格（以下「仲値」という。）が用いられる。かかる目的上、ディスカウント後の売値は、売値からディスカウントされた売買手数料を控除した金額である。その他の投資信託の投資証券または受益証券は、直近で公表された純資産価格または（買値と売値が公表されている場合には）仲値で評価される。可能な場合、スワップは、第三者である価格決定業者から入手する日々の価格に基づいて値洗いが行われ、また実際のマーケット・メーカーの相場により検証される。第三者から価格が入手できない場合、スワップ価格は、マーケット・メーカーから入手可能な日々の相場に基づく。

有価証券が公認の証券取引所または規制ある市場において取引されておらずもしくは取引が許可されていない場合、または取引されているかもしくは取引が許可されているもののその直近の公表価格が真の価値を反映していないと考えられる場合、取締役会は、当該有価証券を予想処分価格または取得価格ベースで慎重かつ誠実に評価する。現金、要求払手形、ならびにその他の負債および前払費用は、当該額面金額が得られる見込みが低いと思われる場合を除き、それぞれの額面金額で評価される。

特定の評価額が上記に規定された方法で確定できない場合、または当該目的のためにはその他の評価方法がより正確に当該有価証券またはその他資産の公正な評価額を反映すると取締役会が判断する場合、当該有価証券または資産の評価方法は取締役会がその絶対的裁量において決定する方法によるものとする。あるサブ・ファンドの純資産価額の計算時に保有する資産の市場が開いていない場合、または政府が外国投資証券に財務手数料もしくは取引手数料を課すことを選択した場合、有価証券の評価額に差異が生じることがある。取締役会は、制限値を設定し、これを超過した場合、特定の指数調整を適用することによりかかる有価証券の価額が調整されることとすることができる。

取締役会により採用された現行の手續に基づき、サブ・ファンドのすべてのクラス投資証券の価格は、関連する取引通貨の最も近接する1単位まで計算される（小数第4位まで端数処理される。）当該クラスの1口当たり純資産価格とする。

複数の取引通貨を有するサブ・ファンドに関して、他の取引通貨による価格は、評価時における関連する直物為替相場で換算して算定される。

取締役会は、特定のサブ・ファンドに関する「希薄化」の影響を低減するために、当該サブ・ファンドに関して投資証券1口当たり純資産価格を調整することがある。希薄化は、取引および仲介手数料、税金および賦課金、市場変動ならびに原資産の買値および売値の間のスプレッド等の要因により、サブ・ファンドの投資対象資産の実際の購入価格または売却価格が当該サブ・ファンドの評価における当該資産の簿価から乖離する場合に生じる。希薄化は、サブ・ファンドの価値に悪影響を及ぼすことがあり、ひいては投資主にも影響を及ぼす。投資証券1口当たり純資産価格を調整することにより、この影響を低減または回避することができ、投資主は希薄化の影響から保護される。取締役会は、いずれかの取引日において、あるサブ・ファンドのすべてのクラスの投資証券の取引総額の純増加または純減少が、当該サブ・ファンドに関して取締役会が設定した1以上の基準を超えた場合、当該サブ・ファンドの純資産価格を調整することができる。あるサブ・ファンドの純資産価格がある取引日に調整され得る金額は、当該サブ・ファンドの予想市場取引コストに関連している。かかる状況においては、当該純資産価格の1.50%（または債券ファンドについては3%）を超過しない金額を限度にサブ・ファンドの純資産価格が調整されることがある。純変動によりサブ・ファンドのすべての投資証券の価額が増加した場合には加算され、減少した場合には控除する調整が行われる。特定の株式市場および法域については、購入側と売却側に関して異なる手

数料体系(特に、賦課金および税金に関して)を有していることがあるため、結果として行われる調整は、純流入の場合と純流出の場合とで異なることがある。更に、取締役会は、調整金額に臨時財務手数料を含むことに同意することがある。かかる臨時財務手数料は市場によって異なるが、現在のところ、純資産価格の2.5%を超過しないと予想される。サブ・ファンドが国債または短期金融証券等の特定の資産区分に主に投資する場合、取締役会は、かかる調整を行うことが適切ではないと判断することがある。投資主は、投資証券1口当たり純資産価格に対して行われる調整に起因して、サブ・ファンドの投資証券1口当たり純資産価格のボラティリティがサブ・ファンドの原資産の実際のパフォーマンスを完全に反映しないことがあることに留意すべきである。

各クラス投資証券の純資産価額の評価は下記の方法で行われる。

- A ファンドの資産には、下記を含むものとみなされる。
- a) すべての手元現金または預金およびそれらの経過利息。
 - b) ファンドの子会社からの未収金を除く、すべての為替手形、小切手および未収金(売却後引渡未了の証券の売却代金を含む)。
 - c) ファンドのために所有または購入契約済みのすべての債券、確定日払約束手形、株式、ディベنチャー・ストック、新株引受権、ワラント、オプションならびにその他の投資資産および証券。
 - d) ファンドが合理的に入手可能な情報の範囲内で、ファンドが受領すべきすべての株式、株式配当、現金配当および分配金(ただし、ファンドは、配当落ち、権利落ちでの取引、その他類似の実務による証券の市場価格の変動に関し調整することができる)。
 - e) 利息が当該証券の元本金額に含まれているか反映されている場合を除き、ファンドが所有する利付証券から発生するすべての利息。
 - f) 未償却のファンドの創業費。ただし、未償却費用は、ファンドの資本から直接償却される。
 - g) 前払費用を含むあらゆる種類・性質のその他のすべての資産。

当該資産の価格は、以下の方法で決定されるものとする。

- a) 手元現金または預金、為替手形、一覧払い約束手形、売掛金、前払費用、上記のとおり宣言または発生したが受領されていない現金配当ならびに利息の評価額は、当該額面価額または額面金額が取得される見込みがないと思われる場合を除き(かかる場合は、評価額は、これら資産の真正な評価額を反映する目的で、取締役会に適切と見られる一定の金額を控除することによって決定されるものとする)、各額面価額または額面金額と同等とする。
- b) 上記a)に記載されない特定のサブ・ファンドの組入証券を構成するすべての有価証券およびその他資産の評価額は、当該有価証券または資産が取引されまたは取引を許可されている取引所における直近に公表された終値により決定される。評価時において取引所の終了時に取引される有価証券については、当該時またはかかる他の時期における直近に公表される価格が使用される。ファンドの現行の英文目論見書に開示される一定の状況において、取締役会は、買呼値および売呼値を使用することができる。その他の規制ある市場において売買されている有価証券または資産の評価額も同様に決定される。かかる有価証券またはその他資産が複数の証券取引所または規制ある市場において、または当該取引所または市場により、値付されまたは取引されている場合、取締役会は、その裁量により、かかる評価目的のため証券取引所または規制ある市場を1か所選定することができる。
- c) ファンドの運用会社またはその関連会社が運用する投資信託の投資証券または受益証券は、当該日の純資産価格が計算され評価時点前に入手可能である場合には、当該日の純資産価格に基づく価格を用いて評価される。評価時点後に純資産価格が計算される場合または当該日の純資産価格が入手可能でない場合には、直近で入手可能な公表価格が用いられる。買値と売値が公表されている場合には、仲値が用いられる。かかる目的上、ディスカウント後の売値は、売値からディスカウントされた売買手数料を控除した金額である。その他の投資信託の投資証券ま

たは受益証券は、直近で公表された純資産価格または（買値と売値が公表されている場合には）仲値で評価される。

- d) 公認の証券取引所または規制ある市場において取引されておらずまたは取引が許可されていない有価証券、および取引されまたは取引が許可されているがその直近の公表値が真の評価額を反映していない場合、取締役会は、該当有価証券を適切とみなされる予想処分価格または取得価格ベースで慎重かつ誠実に評価する。
- e) 可能な場合には、スワップは、第三者である価格決定代理人から入手した日々の価格に基づき時価評価され、実際のマーケット・メーカーによる提示価格で検証される。第三者による価格が入手できない場合には、スワップ価格は、入手可能なマーケット・メーカーによる日々の提示価格に基づき評価される。
- f) 上記に従い、評価の日に現金またはその他の資産が既に処分されているか処分される場合、ファンドが将来取得する金額はファンドの資産に計上される。ただし、かかる資産の正確な価値が不明である場合、取締役会により慎重かつ誠実に評価される。
- g) 特定の評価額が上記に規定された方法で確定できない場合、または当該目的のためには、その他の評価方法がより正確に当該有価証券またはその他資産の公正な評価額を反映すると取締役会が思料する場合、当該有価証券または資産の評価方法は取締役会がその絶対的裁量において決定する方法によるものとする。

B ファンドの負債は、以下を含むものとみなされる。

- a) いずれかの子会社に支払われるものを除く、すべての借入金、未払手形および未払金。
- b) すべての発生済みまたは未払管理費（運用報酬、保管報酬およびファンドの代行会社への報酬を含む。）
- c) 現在および将来の現金または財産の支払義務を負う契約上のすべての期限到来済債務を含むすべての知れたる債務（評価日が配当金受領権者決定のための基準日以降である場合にファンドが宣言した配当金の未払額を含む。）。
- d) ファンドが随時決定する評価日における資本および収益に基づく適切な納税引当金および取締役会の授權および承認あるときはその他の準備金。
- e) あらゆる種類、性質のファンドのその他一切の負債。

ファンドの負債額を評価する際、ファンドは、創設費、投資顧問会社または運用会社、会計法人、保管銀行、所在地事務代行会社、登録および名義書換事務代行会社、支払代行会社および登録地における恒久的代理店、ファンドに雇用されるその他の代行会社に支払われる報酬および費用、法律および監査事務報酬、目論見書、説明書、届出書または年次および半期報告書の広告または作成および印刷費用を含む販売促進、印刷、報告および公告費用、証券取引所上場費用、管轄官庁への認可届出取得費用ならびに資産購入および売却費用、銀行手数料、仲介手数料、郵便、電話およびテレックス費用を含むその他の一切の運営費用からなるファンドが支払うべき一切の費用を計上する。ファンドは、通常または定期的に生じる性質をもつ管理費およびその他の費用を一年間もしくはその他の期間評価し、かかる期間内の適切な一部の期間に均一に割り当て、正当な方法により計上することができる。

② 1口当たり純資産価格の計算の停止

ファンドは、以下の期間中、ある特定クラスの投資証券の純資産価格の決定および当該クラスの投資証券の発行、投資主からの買戻し（乗換えを含む。）を停止することができる。

- a) 当該投資証券クラスに帰属するファンドの投資対象の相当部分が随時相場付けされる主要な証券取引所もしくは市場が通常の休日以外に別途閉鎖されている期間中、またはそこでの取引が制限もしくは停止されている期間中
- b) 当該投資証券クラスに帰属するファンドの所有する資産の処分または評価が結果的に実行不可能となるような緊急事態の存続中

- c) 当該投資証券クラスに係る投資対象の価格もしくは評価値または証券取引所もしくはその他市場での時価もしくは現在価格を決定する上で通常使用される通信手段の故障中
- d) ファンドが投資証券の買戻しに対する支払を行うための資金を送金することができない期間中、または投資対象の換金もしくは取得または投資証券の買戻しに応じた支払に関わる資金の振替が、取締役会の意見によれば通常の為替相場場で実施できない期間中
- e) ファンドの子会社の1口当たり純資産価格を正確に決定することができない期間中
- f) 定款に従いファンドの解散もしくは合併に関する通知が行われた場合または決議が可決された場合
- g) 投資証券の発行のみ停止の場合には、ファンド全体の解散通知が行われた期間中
- h) 投資主の利益を保護するために正当化される場合において、サブ・ファンドまたはファンドの合併決定後
- i) サブ・ファンドが他のUCITS（またはそのサブ・ファンド）のフィード・ファンドである場合において、マスター・ファンドであるUCITS（またはそのサブ・ファンド）の純資産価格の計算が停止されている場合

更に、サブ・ファンドの資産の大部分をEU加盟国外に投資しているサブ・ファンドの場合、運用会社は、現地の取引所が営業しているか否かを斟酌し、現地の取引所の非営業日（通常の休日を含む。）をかかえるサブ・ファンドについて営業日ではないものとして扱うことができる。

かかる停止については、適切な場合、ファンドにより公表され、また投資証券の買戻しまたは乗換えを請求する投資主に対し、定款に定めるところにより書面で買戻請求または乗換請求の提出時にファンドにより通知される。

いずれかのクラス投資証券に関するかかる停止は、他のクラス投資証券の1口当たり純資産価格の決定、発行、買戻し、および乗換えに対し影響を及ぼすことはない。

投資主は、評価が停止または延期されている間、ファンドに対する書面による通知をもって停止または延期された取引に関する請求を撤回することができる。かかる通知は、取引が実行される前に受領された場合のみ有効である。

投資主は、保有するサブ・ファンドの投資証券を、サブ・ファンドがこれに関する決裁資金を受領しない限り、買い戻すことができない。

（２）【保管】

記名投資証券の所有権はファンドの投資主名簿への登録により証明される。投資主は自らの取引に関する確認書を受領する。記名証券は発行されない。

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

大券および取扱手続についての情報は各地のインベスター・サービシング・チームに請求することにより、入手可能である。

上記は、自己の責任においてファンド証券を保管する日本における投資主には適用されない。

（３）【存続期間】

ファンドは、無制限の期間存続する投資会社として設立されたが、法律に基づく投資主総会の臨時投資主総会決議により解散することもできる。

（４）【計算期間】

ファンドの会計年度は2007年度以降、毎年9月1日に始まり翌年8月31日に終了する。ファンドの会計は米ドルで表示されるが、取締役会は、サブ・ファンドの会計をその取扱通貨の一通貨で表示するものとする。

（５）【その他】

（a）授権発行限度額

ファンド投資証券の授権発行限度額は無制限である。

（b）解散または償還条件

ファンドおよびサブ・ファンドは、無期限に存続するが、法律に基づく投資主総会の臨時投資主総会決議により解散することができる。

ファンドは、定款の規定に従って、投資主総会で可決された決議によりいつでも解散することができる。取締役会は、ファンドの資本金が法律で規定される最低資本金の額の3分の2を下回る場合、ファンドの解散を投資主総会に提案しなければならない（現在の最低資本金の額は1,250,000ユーロ相当額である。）。

解散に際して、投資主間で分配される資産は、以下の優先順位で充当される。

- （i）第一に、その時点で関連するサブ・ファンドに残存する残高を、サブ・ファンドに関連する各クラスの投資証券の保有者に支払う。当該支払は、これらの投資証券に付随する適用のある権利に従って、また保有されるすべての関連するクラスの投資証券の総数に比例するその他の方法で行われる。
- （ii）第二に、その時点で残存しているがいずれのサブ・ファンドにも含まれない残高を、投資証券の保有者に支払う。当該残高は、解散時の投資主への分配の直前における各サブ・ファンドの純資産価額に比例してサブ・ファンド間で配分される。このように配分された金額は、定款およびルクセンブルグの法律に従い清算人が自らの完全な裁量で公平であると考えられる割合で、当該サブ・ファンドに関連する各クラスの投資証券の保有者に支払われる。

サブ・ファンドの清算の終了時に投資主によって請求されていない清算手取金は、ルクセンブルグ供託局に30年間預託される。

ファンドの純資産総額が1億米ドル（または相当額）を下回った場合、ファンドは投資主全員に通知を行い、通知の翌取引日に全投資証券を買い戻す。

取締役会は、特定のサブ・ファンドの純資産価額が5,000万米ドル（または関連する取引通貨による相当額）を下回った場合、当該サブ・ファンドに関連するすべての投資証券の買戻しを要求することができる。定款により、取締役会は、投資主の利益になるかまたはサブ・ファンドに影響する経済もしくは政治的な状況の変動により適切であると判断する場合、特定のサブ・ファンドの閉鎖を通知することができるが、かかる場合、取締役会は、クラス投資証券の保有者に対して、他のサブ・ファンドの同一種類のクラス投資証券への無料での乗換えの機会を提供する方針である。ファンドの定款に詳細に記載される通り、サブ・ファンドの投資主は、当該サブ・ファンドの発行済投資証券の10分の1以上を表章する投資主の要請により、当該サブ・ファンドを解散するための総会の招集を請求することができる。代替手段として、取締役会は、2010年法の規定に従って、サブ・ファンドを存続ファンドまたは消滅ファンドとして、ファンドの他のサブ・ファンドまたは他のUCITS（もしくはそのサブ・ファンド）（ルクセンブルグまたはその他のEU加盟国のいずれで設立されたか、および会社型または契約型のファンドのいずれとして設立されたかを問わない。）と合併する権限を有する。ファンドは、CSSF規則10-5の規定（当該規制は適宜変更または修正される。）に従って、関連するサブ・ファンドの投資主に通知を送付する。関連するサブ・ファンドのすべての投資主は、合併の発効日前の30日以上期間において、自らの投資証券を手数料なしで（投資回収の費用を除く。）買戻しまたは転換することを要求する機会を有する。合併の発効日は、当該通知期間の満了から5営業日以内に発生するものとされる。

上記に記載される以外の状況においても、当該サブ・ファンドのすべてのクラスの投資主総会において出席または代理出席した投資主が保有する投資証券の過半数の同意をもってサブ・ファンドを終了することができる（この場合、定足数要件は適用されない。）。サブ・ファンドが終了された場合、適用される範囲において、終了時に支払われる買戻価格は、当該サブ・ファンドの終了に係る換金コストおよび清算コストを反映した基準で計算される。

サブ・ファンドの投資主は、当該サブ・ファンドの発行済投資証券の10分の1以上を表章する投資主の要請により、当該サブ・ファンドを解散するための総会の招集を要求することができる。サブ・ファンドの投資主総会で議事処理するために必要な定足数は、当該サブ・ファンドの発行済投資証券の2分の1以上である。この定足数に達しない場合、最初の総会が招集されたのと同じ形で、同一の議題の第二回投資主総会が招集され、かかる再招集された総会については、定足数の要件はない。

取締役会は、2010年法の規定に従って、サブ・ファンドを、存続ファンドまたは消滅ファンドとして、ファンドの他のサブ・ファンドまたは他のUCITS（またはそのサブ・ファンド）（ルクセンブルグまたはその他のEU加盟国のいずれで設立されたか、および会社型または契約型のファンドのいずれとして設立されたかを問わない。）と合併する権限を有する。ファンドは、CSSF規則10-5の規定（当該規制は適宜変更または置換される。）に従って、関連するサブ・ファンドの投資主に通知を送付する。関連するサブ・ファンドのすべての投資主は、合併の発効日までの少なくとも30日間、自らの投資証券を無償で（投資回収の費用を除く。）買戻しまたは転換すること要求する機会を有する。合併の発効日は、当該通知期間の満了から5営業日以内に発生するものとされる。

ファンド全体が消滅する効果を有する合併は、公証人の面前でファンドの投資主によって決定されなければならない。当該決定には定足数の要件はなく、本人出席または代理出席し議決権を行使する投資主の単純多数決により決定される。

取締役会は、上記の規定に基づきサブ・ファンドが終了または合併する場合、当該サブ・ファンドに関連する投資証券の取引を停止する権限を有する。かかる停止は、上記に記載される取締役会による通知が行われた後、または当該終了もしくは合併が投資主総会の承認を要する場合には関連する決議の可決後、いつでも実施される。当該サブ・ファンドの投資証券の取引が停止されない場合、投資証券の価格は、上記に記載される予想換金コスト、予想清算コストまたは取引コストを反映するため調整されることがある。

(c) 定款の変更

ファンドの定款変更は、法律に規定する定足数および決議要件に従い、投資主総会の特別決議によって行うことができる。

定款変更は、会社法第67条に従い、発行済投資証券総数の1/2の定足数を必要とし（ただし、定足数に満たなかったために再度招集される投資主総会においては、定足数は必要とされない。）、かつ、出席または代理出席による投資証券の2/3の賛成投票を必要とする。

定款のすべての変更は、RESAに公告され、商業および法人登録局に登録される。

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

(d) 関係法人との契約の更改等に関する手続

運用会社契約

運用会社契約は、いずれかの当事者が、3か月（または双方の当事者が合意するそれよりも短い期間）前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより終了されるまで、継続して効力を有する。

同契約は、相手方当事者の書面による同意を事前に得ることなく、いずれの当事者もこれを譲渡することはできない。

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

保管契約

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

同契約は、相手方当事者の書面による同意を事前に得ることなく、いずれの当事者もこれを譲渡することはできない。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとし、また契約に関する紛争事項についてはルクセンブルグの裁判所の非専属的管轄権に服するものとする。

管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約

管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約は、同契約のいずれの当事者も3か月（または双方の当事者が合意するそれよりも短い期間）前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、終了させることができる。

同契約は、相手方当事者の書面による同意を事前に得ることなく、いずれの当事者もこれを譲渡することはできない。

同契約は、両当事者の署名による書面以外の方法で、改訂することはできない。

同契約はルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとし、契約に関する紛争事項についてはルクセンブルグの裁判所の非専属的管轄権に服するものとする。

登録・名義書換事務代行契約

登録・名義書換事務代行契約は、3年間を期限として締結され各当事者が相手方当事者に対し180日前までに書面で通知することによりいつでも解約することができる。同契約締結日の3年目以降からは自動的に1年毎に自動的に更新される。

同契約は、両当事者の署名による書面以外の方法で、改訂することはできない。

同契約は、相手方当事者の書面による同意を事前に得ることなく、いずれの当事者もこれを譲渡することはできない。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとし、またルクセンブルグ地方裁判所の非専属的管轄権に服するものとする。

投資証券販売・買戻契約

投資証券販売・買戻契約は、一方の当事者が3か月前に他の当事者に対し、書面により通知をなすことにより解約できる。

同契約は、文書による他の当事者の承認なしには、いずれの当事者もこれを譲渡できない。

同契約は、日本国の法律を準拠法とし、これに従い解釈される。

代行協会員契約

代行協会員契約は、一方の当事者が3か月前に他の当事者に対し、書面により通知をなすことにより解約できる。

同契約は、文書による他の当事者の承認なしには、いずれの当事者もこれを譲渡できない。

同契約は、日本国の法律を準拠法とし、これに従い解釈される。

2【利害関係人との取引制限】

運用会社およびその他のブラックロック・グループ内の会社は、他の顧客のために取引を行う。ブラックロック・グループ内の会社ならびにその従業員および他の顧客は、運用会社およびその顧客との間の利益相反に直面する。ブラックロックは、利益相反に関する方針を保持する。顧客のために行うすべての取引について、顧客の利益を害するリスクが残らないように、顧客の利益を害するリスクを完全に緩和することが常に可能とは限らない。

ブラックロックが合理的な確信をもって緩和できないと考えるリスクを生じさせる利益相反のシナリオの種類は、以下のとおり開示される。本書および開示可能な利益相反のシナリオは、随時更新することがある。

（1）ブラックロック・グループ内およびPNCグループとの間の関係から生じる利益相反

PA取引

ブラックロック・グループの従業員は、顧客の投資情報を取得可能である一方、個人口座を通じて取引を行うこともできる。従業員が一定程度の規模の取引を行うことができた場合、顧客の取引の価額に影響を及ぼすリスクがある。ブラックロック・グループは、従業員の取引が事前に承認されていることを確保するために策定された個人取引方針を実施している。

従業員関係

ブラックロック・グループの従業員は、ブラックロックの顧客または顧客との間に利益相反があるその他の個人と関係を持つことがある。かかる従業員の関係は、顧客の利益を犠牲にして、従業員の意思

決定に影響を及ぼすことがある。ブラックロック・グループは、利益相反に関する方針を保持しており、それに基づき、従業員にあらゆる潜在的な利益相反の申告を義務づけている。

大株主－PNC

PNCフィナンシャル・サービスズ・グループ・インコーポレーテッド（以下「PNC」という。）は、ブラックロック・インクの議決権付普通株式の20.9%を保有する。締結済みの株主間契約によって、PNCは、ブラックロック・インクの取締役会の取締役2名を指名することができる。ブラックロック・グループ内の会社は、顧客にとって不都合な影響をPNCから不当に受ける可能性がある。ブラックロック・インクおよびPNCの双方は、独立してかつ個別に運営され、両者間のすべての取引および収益は、ブラックロック・インクの委任状勧誘通知において開示される。また、PNCは、議決権を行使する際に、不当な影響を及ぼすことを防ぐため、ブラックロック・インクの取締役会の勧告に従って議決権を行使しなければならない。

（２）運用会社の利益相反

プロバイダー・アラジン

ブラックロック・グループは、その投資運用業務全体にわたり、単一のテクノロジー・プラットフォームとして、アラジンのソフトウェアを使用している。保管業務提供者およびファンドの事務管理業務提供者は、投資顧問会社および運用会社が使用するデータにアクセスするために、アラジンのソフトウェアの一種であるプロバイダー・アラジンを使用することができる。各業務提供者は、プロバイダー・アラジンの使用の対価として、ブラックロック・グループに報酬を支払う。プロバイダー・アラジンの使用に関する業務提供者の契約によって、運用会社が当該業務提供者の選任または選任の更新を促されることで、潜在的な利益相反が生じることがある。かかる契約は、リスクを緩和するために、「アームズ・レングス」基準で締結される。

販売関係

主販売会社は、販売業務および販売関連業務の対価として、第三者に報酬を支払うことがある。かかる支払によって、第三者は、その顧客の最善の利益に反して、ファンドへの投資を働きかけることを促すことがある。ブラックロック・グループ内の会社は、かかる支払がなされる法域におけるすべての法律および規制の要件を遵守している。

取引費用

取引費用は、投資者がサブ・ファンドに関する取引を開始または終了する際に発生する。サブ・ファンドの他の顧客が加入・脱退の費用を負担するリスクがある。ブラックロック・グループは、希薄化防止規制等、他の投資者の行為から投資者を保護するための方針および手続を整備している。

（３）投資顧問会社の利益相反

手数料およびリサーチ

適用規制により許容される場合（疑義を避けるため付言するならば、MIFID IIの対象サブ・ファンドを除く。）、サブ・ファンドの投資顧問会社として行為する一部のブラックロック・グループ内の会社は、一部の法域における特定のブローカーとの株式取引の際に発生した手数料を受け取ることができる。手数料は、適当な調査サービスの購入のために再分配することができる。調査は、これを賄った取引の顧客に限らず、より幅広い顧客に使用され得るため、かかる取決めにによって、一部のサブ・ファンドが他よりも利益を得ることがある。ブラックロック・グループは、適当なサービスのみが購入され、手数料余剰分は、適切な場合には適当なサービス提供者に再分配されることを確保するために策定された手数料利用方針を整備している。

競合注文の時機

同時期またはほぼ同時期に生じた同一の有価証券に関する同一方向の複数の注文を取り扱う際、投資顧問会社は、注文の性質、規制上の制約または実勢の市場状況を考慮して、各注文につき全体として最良の結果を、公平にかつ一貫して達成することを目指す。これは、通常、競合する注文の集約を通じて達成される。取引者が適格要件を満たす競合注文を集約しなかった場合、または適格要件を満たさない競合注文を集約した場合、利益相反が生じること、すなわち、ある注文が他よりも有利な執行がなされ

たように見えることがある。サブ・ファンドの具体的な取引指示について、他の顧客のためにより良い執行条件が達成されるリスクがある（例えば、注文が集約に含まれなかった場合）。ブラックロック・グループは、注文の順位付けおよび集約について定める注文取扱手順および投資配分方針を整備している。

同時期のロングおよびショートのポジション

投資顧問会社は、異なる顧客のために同一の有価証券に関して同時に反対のポジション（すなわち、ロングおよびショート）を設定し、保有しまたは手仕舞いすることがある。これにより、投資顧問会社のいずれか一方の顧客の利益が害されることがある。また、ブラックロック・グループ全体の投資運用チームは、ロングのみのマンドートおよびロング・ショートのマンドートを有すること、すなわち、あるポートフォリオにおいてロングで保有する有価証券を別のポートフォリオで空売りすることがある。ある勘定においてショート・ポジションをとる投資決定をした場合、別の顧客の勘定におけるロング・ポジションの価格、流動性または評価にも影響を及ぼすことがあり、その逆も同様である。ブラックロック・グループは、複数の勘定を公平に扱うことを目的として、ロング・ショート（サイド・バイ・サイド）に関する方針を運用している。

クロス取引－価格決定に関する利益相反

同一の有価証券に対する複数の注文を取り扱う場合、投資顧問会社は、ある顧客の有価証券の買い注文を、別の顧客の同一有価証券の売り注文とマッチングさせること、すなわち「クロス取引」と呼ばれる慣行によって実行することができる。注文のクロス取引を行う際には、例えば、取引が公正妥当な価格で執行されなかった場合等、執行が各顧客にとって最大の利益となるように行われなかったことがあるというリスクがある。ブラックロックは、とりわけ、クロス取引の価格設定方法を定めたグローバル・クロッシング・ポリシーを実施することによりこのリスクを管理している。

MNPI

ブラックロック・グループ内の会社は、顧客のために自ら投資する上場有価証券に関して、重要な未公開情報（MNPI）を受領する。不正取引を防止するため、ブラックロック・グループは、情報障壁を築き、関連する有価証券に関与する一または複数の投資チームによる取引を制限する。かかる制限は、顧客勘定の投資パフォーマンスに悪影響を及ぼすことがある。ブラックロックは、重要な未公開情報の障壁に関する方針を実施している。

ブラックロックの投資制限または制約および関係当事者

ファンドは、ブラックロック・グループの顧客の勘定に全体として適用される、一定の法域における保有基準制限および報告義務のために、投資活動を制限されることがある。かかる制限により投資機会が失われることで、顧客に悪影響が及ぶことがある。ブラックロック・グループは、限られた投資機会を、影響を受けた勘定の間で長期的に公平かつ公正に割り当てるために策定された投資および取引の配分に関する方針に従ってかかる利益相反に対処している。

関係当事者商品への投資

投資顧問会社は、顧客向けの投資運用業務を提供しながら、他の顧客のためにブラックロック・グループ内の会社が提供する商品に投資することがある。ブラックロックは、自社またはその関連会社が提供する業務を推薦することもできる。かかる活動は、ブラックロックに増収をもたらすことがある。かかる利益相反に対処するにあたり、ブラックロックは、投資ガイドラインの遵守を目指し、企業倫理・行動規範を整備している。

直接または委託によって、運用会社自身により、または共通の経営もしくは支配によりまたは資本金もしくは議決権の10%超を実質的に直接もしくは間接に保有することにより運用会社と関連するその他の会社により運用される、その他のUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券への投資について、かかるその他のUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券への自らの投資に対して、ファンドは運用手数料、申込手数料または買戻手数料を課されないことがある。

サブ・ファンド、その他のUCITSおよび／またはその他のUCIに投資助言業務を提供するブラックロック・グループの会社は、これらの投資業務を通して、サブ・ファンド、その他のUCITSおよび／またはその他のUCIをして、ブラックロック・グループにより後援または運用されるその他の商品（サブ・ファンドを含む。）にも投資させることがある。

ファンドは、ブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドを証券貸付代理人に任命しており、当該証券貸付代理人は、証券貸付代行業務の提供を他のブラックロック・グループ内の会社に再委託することができる。ブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドは、高格付の専門家金融機関（以下「取引相手方」という。）と貸株を取り決める裁量を有する。かかる取引相手方には、ブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドの提携会社も含まれ得る。担保は、毎日市場価値で値洗いされ、貸株は、要求に応じて払戻可能である。ブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドは、ファンドの費用負担により、上記の業務活動に関して報酬を受領する。かかる報酬は、当該業務活動から得る純収入の37.5%を超えないものとする。

投資配分および優先順位

ある顧客のためにある有価証券の取引を執行する際、注文が集約され、集約された注文を複数の取引により充足させることがある。他の顧客の注文と集約して取引が執行された場合、これらの取引を配分する必要性が生じる。投資顧問会社がある顧客の勘定に取引をどの程度容易に配分できるかは、当該顧客が指示した取引の規模に対する当該取引の規模および価格により制限されることがある。配分プロセスの結果、ある顧客が最善の価格での取引の利益をすべて得ることができないことがある。投資顧問会社は、全顧客の勘定の公正な扱いを長期的に確保するために策定された投資および取引の配分に関する方針に従ってかかる利益相反に対処している。

ファンドの透明性

ブラックロック・グループ内の会社は、顧客のポートフォリオのために自社が保有するブラックロック・ファンドに投資するにあたり、情報に関して有利となることがある。かかる情報優位によって、投資顧問会社がファンドのために投資を行う前に、ブラックロック・グループ内の会社がその顧客のため

に投資を行うことがある。損失のリスクは、ブラックロック・グループの受益証券の価格決定および希薄化防止メカニズムを通じて緩和される。

サイド・バイ・サイド・マネジメント：成功報酬

投資顧問会社は、異なる料金体系を有する複数の顧客勘定を管理している。かかる相違によって、従業員が、報酬が定額の勘定または報酬の支払のない勘定よりも成功報酬が支払われる勘定を選び好みすることが促され、同様のマンドートを有する顧客勘定の間で、パフォーマンス水準が一貫しない結果となるリスクがある。ブラックロック・グループ内の会社は、企業倫理・行動規範を遵守することによりかかるリスクに対処している。

3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

(1)【投資主・外国投資法人債権者の権利】

投資主が権利をファンドに対し直接行使するためには、ファンド証券名義人として登録されていなければならない。

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

投資主の有する主な権利は、以下のとおりである。

(a) 配当請求権

各投資主は、ファンドの年次投資主総会または（中間配当の場合には）取締役会が決定した当該サブ・ファンドに関するファンドの収益分配をその投資証券数に応じて受領する権利を有する。

(b) 買戻請求権

投資主は、ファンドに対し、上記制限に従ってファンド証券の買戻しをいつでも請求することができる。

(c) 残余財産分配請求権

ファンドが解散された場合、投資主はファンドに対し、そのファンド証券数に応じて当該サブ・ファンドのファンド証券の残余財産の分配を請求する権利を有する。

(d) 損害賠償請求権

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

(e) 投資主総会における権利

ファンドの適法に成立した投資主総会は、ファンドの投資主全員を代表するものとする。定款に従ってその決議は、投資主により所有される投資証券のクラスにかかわらず、ファンドの投資主全員を拘束するものとする。ファンドの投資主総会は、ファンドの業務運営に関する行為につき命令し、実行し、または裁可する最大の権限を有する。

ファンドの年次投資主総会は、毎年ルクセンブルグで開催される。他の投資主総会は招集通知に記載ある日時および場所で開催される。投資主総会招集通知は、登録投資主宛に送付され、法律上の要求がある場合には、取締役会によって決定される新聞およびR E S Aにて、ルクセンブルグで公告される。

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

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

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

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

(f) 配当受領権

配当に関する公告は、ルクセンブルグ・ワート紙およびファンドが随時決定するその他の新聞紙上に掲載される。ファンドが保有する支払期日後の配当には利息を付さない。

(g) 投資証券を譲渡する権利

発行済記名証券はすべて投資主名簿に登録される。その譲渡はすべて投資主名簿に登録され、ファンドの1名もしくは複数の役員または取締役会が指名する他の者が署名するものとする。投資証券の譲渡は、当該証券をファンドの満足する譲渡書類とともにファンドに引き渡した場合、またはその譲渡宣誓書が投資主名簿に登録された場合に効力を発生する。ファンドは、投資証券については、その名義人を、投資証券の完全な所有者とみなすことができる。

記名投資証券の譲渡は、通常、名義書換事務代行会社に対する適切な形式の譲渡証書の交付により実行される。投資証券の譲渡により、譲渡人または譲受人が所定の最低保有額を下回る投資証券しか保有しないことになる場合、取締役会は、残余の保有分についても買い戻しを要求することができる。現在の最低保有額は5,000米ドルまたは相当額とする。ただし、クラスD投資証券、クラスDD投資証券、クラスI投資証券、クラスJ投資証券、クラスS投資証券、クラスSI投資証券、クラスX投資証券およびクラスZ投資証券（一度当初申込みが行われた場合、最低保有額の定めはない。）を除く。

(h) 紛失、棄損、汚損証券を交換する権利

保険会社が発行する保証書を引渡すことを含むがそれに限定されずファンドが決定する条件および保証の下で、証券の盗難、紛失もしくは棄損の場合には新しい証券と交換することができる。汚損証券がファンドに引渡された場合、新しい証券と交換される。実費全額および合理的額の費用は投資主の負担とする。

(i) 報告書を受領する権利

ファンドの会計年度は、毎年8月31日に終了する。先立つ会計年度のファンドおよびサブ・ファンドの監査済財務書類を含む年次報告書は、当該年度末から4か月以内に入手可能である。未監査中間報告書は、当該半期末から2か月以内に入手可能である。すべての報告書の写しは、請求によってファンドの登記上の事務所および各地のインベスター・サービシング・チームにおいて入手可能である。登録投資主は、個人的な会計報告を年に2回送付される。

(2) 【為替管理上の取扱い】

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

(3) 【本邦における代理人】

東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング
アンダーソン・毛利・友常法律事務所

上記代理人は、ファンドから日本国内において、以下の権限を委任されている。

- (a) ファンドに対するルクセンブルグおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限
- (b) 日本におけるファンド証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限

関東財務局長に対するファンド証券の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対するファンド証券に関する届出等の代理人は、以下のとおりである。

弁護士 中野 春芽

東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング
アンダーソン・毛利・友常法律事務所

(4) 【裁判管轄等】

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

東京地方裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番4号

東京簡易裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番2号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

第4【関係法人の状況】

1【資産運用会社の概況】

（1）【名称、資本金の額及び事業の内容】

① 名称

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー（BlackRock（Luxembourg）S.A）（運用会社）

② 資本金（株主資本）の額

2019年3月末日現在、6,309,670ユーロ（約7億7,319万円）

③ 事業の内容

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、2010年法に基づく運用会社として認可されたルクセンブルグの株式会社である。

（2）【運用体制】

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ファンドの運用会社として行為するため、任命されている。運用会社は、2010年法第15章に従って、ファンドの運用会社として行為するため認可されている。

運用会社は、運用会社契約に基づき、ファンドの投資運用、管理およびファンドのマーケティングに関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、サブ・ファンドの日々の運用を委託されている。

運用会社は、その職務の一部を委託することを決定した。運用会社は、投資顧問会社に投資運用業務を委託している。投資顧問会社は、株式およびセクターの選定および戦略的資産配当の分野で助言と運用業務を提供する。

投資顧問会社の任命にもかかわらず、運用会社は、すべての投資取引につき、ファンドに対する全責任を受諾する。

（3）【大株主の状況】

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ブラックロック・インコーポレイテッド・グループ内の完全子会社である。運用会社の大株主に関するより詳細な情報は、これを開示するとEUのデータ保護法に基づく運用会社の義務に反することとなるため、開示できない。

(4) 【役員の状況】

(2020年2月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有 株式数
グラハム・バンピング (Graham Bamping)	取締役会長 および 非常勤取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・ エー、取締役会長および非常勤取締役	0
エイドリアン・ローレンス (Adrian Lawrence)	取締役	ブラックロック・インベストメント・マネ ジメント（UK）リミテッド、商品開発担 当ディレクター	0
ジェフリー D. ラドクリフ (Geoffrey D. Radcliffe)	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・ エー、マネージング・ディレクターおよび ジェネラル・マネジャー	0
ジョアン・フィッツジェラルド (Joanne Fitzgerald)	取締役	EMEAファンド・ボード・ガバナンス、 ディレクター	0
ヘレン・プリング (Helen Pring)	取締役	EMEA、オーバーサイト&ガバナンス	0

(5) 【事業の内容及び営業の概況】

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、2010年法第15章に基づき運用会社として行為することを認可されている。運用会社契約に基づきファンドの投資運用、管理およびサブ・ファンドのマーケティングに関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、ファンドの日々の運用を行っている。2019年12月末日現在、運用会社は、以下の3本の投資法人（合計純資産総額は、94,528,773,310.14米ドル、3,871,847,794.76英ポンド、1,635,755,870.71カナダ・ドル、1,443,844,320.48 スイス・フラン、3,867,736,688.20スウェーデン・クローナ、56,585,990,002.33ユーロ、579.20デンマーク・クローネ、554,042,977.94ノルウェー・クローネ、2,004,663,683.33豪ドル、8,438,351,045.65香港ドル、4,764,523,294.19人民元、3,011,323,139.68シンガポール・ドル、181,325,925.84ニュージーランド・ドル、856,161,388.50南アフリカ・ランド、444,827,684.58ポーランド・ズロチ、49,857,422.26ブラジル・レアルおよび107,628,830,488.58円）を運用、助言および／または管理している。

名称（設立国）	基本的性格	設立年月日	純資産総額（通貨別）
ブラックロック・ グローバル・ファンズ （ルクセンブルグ）	変動資本を有する会社 型投資信託（アンブレ ラ型）	1962年6月14日	76,433,818,447.59米ドル 3,245,660,780.92英ポンド 1,635,755,870.71カナダ・ドル 1,443,844,320.48スイス・フラン 3,867,736,688.20スウェーデン・ クロナ 41,342,940,934.43ユーロ 579.20デンマーク・ クローネ 554,042,977.94ノルウェー・ クローネ 2,004,663,683.33豪ドル 8,438,351,045.65香港ドル 4,764,523,294.19人民元 3,011,323,139.68シンガポール・ ドル 181,325,925.84ニュージーラン ド・ドル 856,161,388.50南アフリカ・ ランド 444,827,684.58ポーランド・ ズロチ 49,857,422.26ブラジル・ レアル 107,628,830,488.58円
ブラックロック・ ストラテジック・ファンズ （ルクセンブルグ）	変動資本を有する会社 型投資信託（アンブレ ラ型）	2007年5月2日	11,610,104,712.29米ドル 626,187,013.84英ポンド 13,705,811,889.31ユーロ
ブラックロック・ グローバル・ インデックス・ファンズ （ルクセンブルグ）	変動資本を有する会社 型投資信託（アンブレ ラ型）	2012年8月30日	6,484,850,150.26米ドル 1,537,237,178.59ユーロ

（注）上記投資法人は、アンブレラ型であり、複数のサブ・ファンドおよび複数のクラス証券により構成される。各サブ・ファンドの一単位当たり純資産価格については開示していない。

2【その他の関係法人の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

A. 運用会社

① 名称

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー
(BlackRock (Luxembourg) S.A.)

② 資本金（株主資本）の額

2019年3月末日現在、6,309,670ユーロ（約7億7,319万円）

③ 事業の内容

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、2010年法に基づく運用会社として認可されたルクセンブルグの株式会社である。

B. 保管銀行およびファンド会計会社

① 名称

ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン S A / NV、ルクセンブルグ支店
(The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch)

② 資本金（自己資本）の額

2018年12月末日現在、3,299百万ユーロ（約4,043億円）

③ 事業の内容

ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン S A / NV、ルクセンブルグ支店は、2008年9月30日にベルギーにおいて有限責任会社として設立された。その事務所／連絡先住所は、ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L-2453、ユージン・リュペール通り 2-4 番であり、登記上の事務所は、ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L-2453、ユージン・リュペール通り 2-4 番である。その最終持株会社はアメリカ合衆国において設立されたザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションである。主要な業務活動は、保管および投資管理サービスならびに財務取引の提供である。

C. 登録・名義書換事務代行会社

① 名称

J. P. モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エー (J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.)

② 資本金（株主資本）の額

2018年12月末日現在、3,392,219,137米ドル（約3,717億円）

③ 事業の内容

ルクセンブルグにおいてルクセンブルグ法に基づいて株式会社として設立された銀行である。

D. 投資顧問会社

① 名称

(a) ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク (BlackRock Financial Management, Inc.)

(b) ブラックロック・インベストメント・マネジメント (UK) リミテッド (BlackRock Investment Management (UK) Limited)

② 資本金（株主資本）の額

- (a) 該当事項なし。投資顧問会社であるブラック・ロック・ファイナンシャル・マネジメント・インクの親会社であるブラックロック・インクの資本金の額は、2019年9月末日現在、324億7百万米ドル（約3兆5,505億円）である。
- (b) 2018年12月末日現在、94,484,948英ポンド（約136億円）

③ 事業の内容

- (a) ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インクは、米国デラウェア州の法律に基づき1988年に設立され、主に、個人および機関投資家向けに高品質の確定利付証券の分野において投資助言および資産運用業務を提供している。ブラックロックの運用専門家は、モーゲージ・バック証券、アセット・バック証券、国債、社債および地方債において組成、分析および投資の経験が豊富であり、これらの複合証券を評価するために必要な分析システムの構築に会社資産の相当額をもって関与している。ブラックロックは、米国ブラックロック・インクの全額出資子会社である。
- (b) ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドは、米国外のブラックロックグループの主要な事業子会社である。同社は、英国金融行為監督機構（以下「FCA」という。）により規制されているが、ファンドは、FCA規則におけるブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドのカスタマーではなく、したがって、当該規則の保護の恩恵を直接受けることはない。

E. 日本における代行協会員および販売会社

① 名称

SMBC日興証券株式会社

② 資本金の額

2019年12月末日現在、100億円

③ 事業の内容

金融商品取引法に基づき登録を受け、日本において金融商品取引業を営んでいる。なお、SMBC日興証券株式会社は証券投資信託受益証券を取扱っており、複数の外国投資信託証券について、日本における代行協会員業務および販売等の業務を行っている。

（2）【関係業務の概要】

A. 運用会社

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

運用会社契約に基づき、運用会社は、ファンドの投資運用、管理およびファンドのサブ・マーケティングに関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、サブ・ファンドの日々の管理を委託された。

B. 保管銀行およびファンド会計会社

ファンドは保管銀行との間で保管契約を締結した。当該契約により、保管銀行はファンド資産の保管銀行として行為し、2010年法およびその他の適用ある法律に基づく保管者としての任務および責任を担うことに同意した。保管銀行はまた、UCITS指令の目的上ファンドの保管者として行為する。

運用会社は、ファンド会計会社と管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約を締結した。当該契約により、ファンド会計会社は、ファンドの会計、純資産価格の決定およびこれらの職務に関連した業務を提供することに合意した。ルクセンブルグの法規に従って、ファンド会計会社は、運用会社および管轄官庁の承認を得て、他の者、企業または会社に、特定の職務を委託する権限を有する。

C．登録・名義書換事務代行会社

登録・名義書換事務代行会社は、運用会社との契約に基づき、ファンドの登録・名義書換事務代行会社として投資証券の発行、買戻しおよび乗換えの手続、投資主名簿の維持、その他の関連業務を含むすべての必要な名義書換事務代行業務、また登録事務代行会社として業務を行う。

D．投資顧問会社

投資顧問会社は、運用会社と投資顧問契約を締結し、同契約に基づき、サブ・ファンドのポートフォリオに対する投資助言業務およびその他一定の関連業務を行う。

E．日本における代行協会員および販売会社

日本におけるファンド証券の代行協会員ならびに販売会社としての業務を行う。

(3) 【資本関係】

該当事項なし。

第5【外国投資法人の経理状況】

1【財務諸表】

- (a) ブラックロック・グローバル・ファンズーワールド・ボンド・ファンドの2019年8月31日に終了した会計年度および2018年8月31日に終了した会計年度に係る日本文の財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成5年大蔵省令第22号。その後の改正を含む。）に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。その後の改正を含む。）第131条第5項ただし書の規定を適用して、ファンドの監査済財務書類の原文を翻訳したものである（但し、円換算額を除く。）。
- (b) 2019年8月31日に終了した会計年度および2018年8月31日に終了した会計年度に係る原文の財務書類は、それぞれ、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号。その後の改正を含む。）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムおよびプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- (c) 日本文の財務書類には円換算額が併記されている。日本円への換算には、2019年12月30日における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝109.56円、1英ポンド＝143.48円、1スイス・フラン＝112.40円、1ユーロ＝122.54円、1デンマーク・クローネ＝16.40円、1ノルウェー・クローネ＝12.44円、1香港ドル＝14.07円、1人民元＝15.67円、1シンガポール・ドル＝81.07円および1ニュージーランド・ドル＝73.51円）が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため、合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。
- (注) ファンドの原文の財務書類には、現在ファンドを構成するすべてのサブ・ファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類にはワールド・ボンド・ファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く。）。

(1) 【貸借対照表】

A 2019年8月31日に終了した会計年度に係る財務書類

純資産計算書 2019年8月31日現在

		ワールド・ボンド・ファンド	
注記		米ドル	千円
資産			
投資有価証券—取得原価		1,320,152,956	144,635,958
未実現評価益		51,902,440	5,686,431
投資有価証券—時価	2 (a)	1,372,055,396	150,322,389
銀行預金	2 (a)	35,978,960	3,941,855
ブローカーに対する債権	15	6,522,739	714,631
未収利息および未収配当金	2 (a)	10,980,019	1,202,971
売却投資有価証券未収金	2 (a)	83,655,964*	9,165,347*
販売投資証券未収金	2 (a)	1,294,736	141,851
以下に係る未実現評価益：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	838,794	91,898
事後通告証券契約の時価	2 (c)	6,373,751	698,308
スワップの時価	2 (c)	2,572,125	281,802
買建オプション／スワップションの時価	2 (c)	2,634,264	288,610
その他の資産	2 (a, c)	12,728	1,394
資産合計		1,522,919,476	166,851,058
負債			
銀行に対する債務	2 (a)	197,370	21,624
ブローカーに対する債務	15	6,347,004	695,378
未払収益分配金	2 (a)	54,471	5,968
購入投資有価証券未払金	2 (a)	111,490,114*	12,214,857*
買戻し投資証券未払金	2 (a)	23,193,490	2,541,079
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	1,831,196	200,626
売建オプション／スワップションの時価	2 (c)	3,159,605	346,166
その他の負債	5, 6, 7, 8	1,634,115	179,034
負債合計		147,907,365	16,204,731
純資産合計		1,375,012,111	150,646,327

* 事後通告証券を含む。詳細については、注記2を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年 8月31日現在

		ワールド・ボンド・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2019年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	1,375,012,111	150,646,327 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	60.26	6,602 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	60.11	6,586 円
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	オフショア中国人民元	106.35	1,667 円
クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	英ポンド	9.76	1,400 円
クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	100.27	1,411 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ドル	10.65	863 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	82.58	9,047 円
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	197.72	24,229 円
クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	12.25	1,758 円
クラスC毎日分配型投資証券	米ドル	60.67	6,647 円
クラスD毎月分配型投資証券	米ドル	60.18	6,593 円
クラスD無分配投資証券	米ドル	86.74	9,503 円
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	10.72	1,205 円
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	203.02	24,878 円
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	12.27	1,760 円
クラスE無分配投資証券	米ドル	76.53	8,385 円
クラスI無分配投資証券	米ドル	11.23	1,230 円
クラスX無分配投資証券	米ドル	92.73	10,159 円
クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	15.06	1,693 円
クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	デンマーク・クローネ	119.15	1,954 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在（続き）

		ワールド・ボンド・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2019年 8 月31日現在（続き）			
以下の 1 口当たり純資産価額（続き）：			
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	213.36	26,145 円
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	13.18	1,891 円
クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	ノルウェー・クローネ	14.14	176 円
クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	ニュージーランド・ドル	12.35	908 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在（続き）

		ワールド・ボンド・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2018年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	1,340,682,994	146,885,229 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	55.29	6,058 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	55.15	6,042 円
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	オフショア中国人民元	99.04	1,552 円
クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	英ポンド	9.22	1,323 円
クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	93.83	1,320 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ドル	9.95	807 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	74.68	8,182 円
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	184.41	22,598 円
クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.28	1,618 円
クラスC毎日分配型投資証券	米ドル	55.66	6,098 円
クラスD毎月分配型投資証券	米ドル	55.21	6,049 円
クラスD無分配投資証券	米ドル	78.14	8,561 円
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	10.01	1,125 円
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	188.60	23,111 円
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.26	1,616 円
クラスE無分配投資証券	米ドル	69.56	7,621 円
クラスI無分配投資証券	米ドル	10.10	1,107 円
クラスX無分配投資証券	米ドル	83.02	9,096 円
クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	13.97	1,570 円
クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	デンマーク・クローネ	110.29	1,809 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在（続き）

		ワールド・ボンド・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2018年 8 月31日現在（続き）			
以下の 1 口当たり純資産価額（続き）：			
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	197.00	24,140 円
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	12.02	1,725 円
クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	ノルウェー・クローネ	12.85	160 円
クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	ニュージーランド・ドル	11.13	818 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在（続き）

		ワールド・ボンド・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2017年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	1,501,876,263	164,545,563 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	56.51	6,191 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	56.37	6,176 円
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	オフショア中国人民元	102.67	1,609 円
クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	英ポンド	9.68	1,389 円
クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	98.02	1,379 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	75.31	8,251 円
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	190.81	23,382 円
クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.56	1,659 円
クラスC毎日分配型投資証券	米ドル	56.90	6,234 円
クラスD毎月分配型投資証券	米ドル	56.43	6,182 円
クラスD無分配投資証券	米ドル	78.49	8,599 円
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	10.36	1,164 円
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	194.38	23,819 円
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.50	1,650 円
クラスE無分配投資証券	米ドル	70.50	7,724 円
クラスI無分配投資証券	米ドル	10.13	1,110 円
クラスX無分配投資証券	米ドル	82.88	9,080 円
クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	14.37	1,615 円
クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	デンマーク・クローネ	113.19	1,856 円
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	201.80	24,729 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在（続き）

		ワールド・ボンド・ファンド	
		通貨	(円換算額)
2017年8月31日現在（続き）			
以下の1口当たり純資産価額（続き）：			
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	12.20	1,750 円
クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ 無分配投資証券	ノル ウェー・ クローネ	13.01	162 円
クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	ニュー ジーラン ド・ドル	11.08	814 円

各投資証券クラスの価格は、ヘッジ投資証券および英国報告型投資証券を除き、ファンドの基準通貨の相場価格である。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2019年8月31日に終了した会計年度

	注記	ワールド・ボンド・ファンド	
		米ドル	千円
期首純資産		1,340,682,994	146,885,229
収益			
銀行利息	2 (b)	193,843	21,237
債券利息（源泉徴収税控除後）	2 (b)	33,493,724	3,669,572
スワップ利息	2 (c)	3,609,754	395,485
集団投資スキームによる収益（源泉徴収税控除後）	2 (b)	653,994	71,652
有価証券貸付収益	2 (b)	150,279	16,465
投資運用報酬リベート	5	62,759	6,876
収益合計	2 (b)	38,164,353	4,181,287
費用			
スワップ利息	2 (c)	3,410,734	373,680
管理事務代行報酬（補助金控除後）	7	812,655	89,034
保管および預託報酬	2 (h) , 8	375,830	41,176
販売報酬	6	82,382	9,026
税金	9	276,550	30,299
投資運用報酬	5	2,362,059	258,787
費用合計		7,320,210	802,002
純利益		30,844,143	3,379,284
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	(9,174,876)	(1,005,199)
事後通告証券契約	2 (c)	(456,949)	(50,063)
上場先物取引	2 (c)	17,124,510	1,876,161
オプション／スワップション契約	2 (c)	(2,622,018)	(287,268)
スワップ取引	2 (c)	775,931	85,011
先渡為替予約	2 (c)	(13,872,905)	(1,519,915)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	4,147,054	454,351
当期実現純評価損		(4,079,253)	(446,923)

損益および純資産変動計算書 2019年8月31日に終了した会計年度（続き）

		ワールド・ボンド・ファンド	
	注記	米ドル	千円
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：			
投資有価証券	2 (a)	83,785,406	9,179,529
事後通告証券契約	2 (c)	(9,966)	(1,092)
上場先物取引	2 (c)	(1,550,838)	(169,910)
オプション／スワップション契約	2 (c)	(1,032,415)	(113,111)
スワップ取引	2 (c)	107,413	11,768
先渡為替予約	2 (c)	(10,547,753)	(1,155,612)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(582,410)	(63,809)
当期末実現評価益／（損）の純変動		70,169,437	7,687,764
運用成績による純資産の増加		96,934,327	10,620,125
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		319,661,603	35,022,125
投資証券買戻しによる正味支払額		(381,774,090)	(41,827,169)
資本の変動による純資産の減少		(62,112,487)	(6,805,044)
配当金公表額	16	(492,723)	(53,983)
期末純資産		1,375,012,111	150,646,327

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2019年8月31日に終了した会計年度

	ワールド・ボンド・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA毎日分配型投資証券	89,482	37,703	35,501	91,684
クラスA毎月分配型投資証券	213,286	596,740	472,974	337,052
クラスAオフショア中国人民元・ ヘッジ金利差毎月総収益分配型 投資証券	350	—	—	350
クラスA英ポンド・ヘッジ安定 毎月総収益分配型投資証券	378	—	—	378
クラスA香港ドル・ヘッジ安定 毎月総収益分配型投資証券	390	—	—	390
クラスAシンガポール・ドル・ ヘッジ安定毎月総収益分配型 投資証券	680	—	—	680
クラスA無分配投資証券	1,757,513	1,288,142	1,061,207	1,984,448
クラスAユーロ・ヘッジ無分配 投資証券	99,162	30,418	18,424	111,156
クラスA英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	225,849	31,265	82,076	175,038
クラスC毎日分配型投資証券	38,988	29	15,926	23,091
クラスD毎月分配型投資証券	201,508	15,312	23,400	193,420
クラスD無分配投資証券	1,124,895	940,372	602,388	1,462,879
クラスDスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	1,292,410	32,285	955,400	369,295
クラスDユーロ・ヘッジ無分配 投資証券	16,169	20,617	9,823	26,963
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配 英国報告型投資証券	279,659	42,013	42,372	279,300
クラスE無分配投資証券	175,583	121,521	71,930	225,174
クラスI無分配投資証券	2,718,722	1,394,978	4,113,200	500
クラスX無分配投資証券	4,288,092	816,780	373,683	4,731,189
クラスXスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	2,818,136	—	160,967	2,657,169
クラスXデンマーク・クローネ・ ヘッジ無分配投資証券	5,500,586	—	694,188	4,806,398

発行済投資証券口数変動表 2019年8月31日に終了した会計年度（続き）

	ワールド・ボンド・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスXユーロ・ヘッジ無分配 投資証券	917,328	—	434,045	483,283
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配 投資証券	16,406,614	—	279,773	16,126,841
クラスXノルウェー・クローネ・ ヘッジ無分配投資証券	31,741,827	—	—	31,741,827
クラスXニュージーランド・ド ル・ヘッジ無分配投資証券	795	—	—	795

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

ワールド・ボンド・ファンド

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品				公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
債券							
USD215,625	アルゼンチン Aeropuertos Argentina 2000 SA ‘ 144A’ 6.875% 1/2/2027	192,984	0.02	AUD2,500,000	Queensland Treasury Corp ‘144A’ 3.25% 21/7/2026	1,913,689	0.14
CHF85,000	Argentine Republic Government International Bond 3.375% 12/10/2020	45,061	0.00	EUR280,000	Telstra Corp Ltd 1.375% 26/3/2029	344,657	0.03
USD404,000	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/1/2023	163,241	0.01	EUR800,000	Telstra Corp Ltd 3.5% 21/9/2022	986,774	0.07
USD2,695,000	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/1/2028	1,037,575	0.08	AUD2,500,000	Treasury Corp of Victoria 6% 17/10/2022	1,949,313	0.14
USD1,086,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/1/2048	427,341	0.03			8,188,624	0.60
USD673,000	Argentine Republic Government International Bond 7.125% 6/7/2036	265,835	0.02	EUR1,200,000	オーストリア BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.375% 3/9/2027	1,311,147	0.09
USD460,000	Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/4/2026	181,700	0.01	USD620,000	Eldorado Intl. Finance GmbH ‘144A’ 8.625% 16/6/2021*	648,869	0.05
USD773,000	Generacion Mediterranea SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA ‘144A’ 9.625% 27/7/2023	448,340	0.03	EUR600,000	Erste Group Bank AG 0.25% 26/6/2024	688,000	0.05
USD230,000	Genneia SA ‘144A’ 8.75% 20/1/2022	137,713	0.01	EUR700,000	Erste Group Bank AG 0.375% 16/4/2024	793,403	0.06
USD230,000	Pampa Energia SA ‘ 144A’ 7.5% 24/1/2027	147,200	0.01	USD517,000	JBS Investments II GmbH ‘144A’ 5.75% 15/1/2028	542,850	0.04
USD244,000	Rio Energy SA / UGEN SA / UENSA SA 6.875% 1/2/2025	113,460	0.01	EUR560,000	OeBB-Infrastruktur AG 1% 18/11/2024	672,329	0.05
USD230,000	Telecom Argentina SA ‘144A’ 6.5% 15/6/2021	207,000	0.02	EUR1,750,000	Republic of Austria Government Bond ‘ 144A’ 0.5% 20/2/2029	2,111,915	0.15
USD374,000	Telecom Argentina SA ‘144A’ 8% 18/7/2026	302,063	0.02	EUR750,000	Republic of Austria Government Bond ‘ 144A’ 1.5% 2/11/2086	1,287,654	0.09
		3,669,513	0.27	EUR650,000	Republic of Austria Government Bond ‘ 144A’ 3.4% 22/11/2022	817,322	0.06
AUD1,060,000	オーストラリア Australia Government Bond 3% 21/3/2047	961,482	0.07	USD400,000	Suzano Austria GmbH 5% 15/1/2030	411,000	0.03
USD49,000	Commonwealth Bank of Australia ‘144A’ 3.45% 16/3/2023	51,464	0.00	USD901,000	Suzano Austria GmbH 6% 15/1/2029	1,003,489	0.07
AUD2,500,000	New South Wales Treasury Corp 4% 20/4/2023	1,870,426	0.14	USD430,000	Suzano Austria GmbH ‘144A’ 7% 16/3/2047	500,950	0.04
EUR100,000	Origin Energy Finance Ltd FRN 16/9/2074	110,819	0.01			10,788,928	0.78
				USD200,000	バハマ Intercorp Peru Ltd ‘144A’ 3.875% 15/8/2029	201,750	0.01
				EUR1,770,000	ベルギー Kingdom of Belgium Government Bond ‘ 144A’ 0.2% 22/10/2023	2,034,391	0.15

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
EUR2,280,000	Kingdom of Belgium Government Bond ‘ 144A’ 0.9% 22/6/2029	2,836,021	0.21
EUR180,000	Kingdom of Belgium Government Bond ‘ 144A’ 1.7% 22/6/2050	267,742	0.02
EUR660,000	Kingdom of Belgium Government Bond ‘ 144A’ 2.15% 22/6/2066	1,122,454	0.08
EUR1,990,000	Kingdom of Belgium Government Bond ‘ 144A’ 3% 22/6/2034	3,201,757	0.23
EUR1,020,000	Kingdom of Belgium Government Bond 4% 28/3/2022	1,268,748	0.09
		10,731,113	0.78
	バミューダ		
USD77,947	Digicel Group Two Ltd ‘144A’ 9.125% 1/4/2024	7,429	0.00
USD230,000	Geopark Ltd ‘144A’ 6.5% 21/9/2024	235,175	0.02
USD440,000	Inkia Energy Ltd ‘ 144A’ 5.875% 9/11/2027	459,388	0.03
USD200,000	Ooredoo International Finance Ltd 3.75% 22/6/2026	213,896	0.02
		915,888	0.07
	ブラジル		
USD230,000	Banco do Brasil SA/Cayman ‘144A’ FRN 18/6/2024 (Perpetual)	253,503	0.02
BRL50,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2029	1,409,606	0.10
USD1,716,000	Brazilian Government International Bond 4.5% 30/5/2029	1,817,935	0.13
USD238,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	256,864	0.02
USD305,000	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island ‘144A’ FRN 12/12/2022 (Perpetual)	307,958	0.02
USD230,000	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island FRN 12/12/2022 (Perpetual)	232,231	0.02

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD200,000	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island ‘144A’ FRN 19/3/2023 (Perpetual)	204,281	0.01
USD1,040,000	Oi SA 10% 27/7/2025	925,600	0.07
USD337,000	Samarco Mineracao SA (Defaulted) 4.125% 1/11/2022	238,428	0.02
USD200,000	Samarco Mineracao SA (Defaulted) ‘144A’ 5.375% 26/9/2024	144,000	0.01
		5,790,406	0.42
	英領バージン諸島		
USD400,000	CN00C Finance 2013 Ltd 4.25% 9/5/2043	473,313	0.03
USD250,000	GTL Trade Finance Inc / Gerdau Holdings Inc 5.893% 29/4/2024	276,523	0.02
USD1,000,000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3.625% 12/4/2027	1,067,243	0.08
USD500,000	State Grid Overseas Investment 2013 Ltd 3.125% 22/5/2023*	515,547	0.04
USD300,000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 4% 4/5/2047*	352,436	0.02
USD500,000	Talent Yield Investments Ltd ‘ 144A’ 4.5% 25/4/2022	522,500	0.04
		3,207,562	0.23
	カナダ		
EUR500,000	Bank of Montreal 0.2% 26/1/2023	565,975	0.04
EUR200,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	224,364	0.02
CAD2,500,000	Canada Housing Trust No 1 ‘144A’ 1.9% 15/9/2026	1,927,357	0.14
CAD2,275,000	Canada Housing Trust No 1 ‘144A’ 2.4% 15/12/2022	1,764,083	0.13
CAD7,820,000	Canadian Government Bond 1.5% 1/9/2024	5,985,852	0.43
CAD560,000	Canadian Government Bond 2% 1/12/2051	489,288	0.04
CAD590,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2048	588,878	0.04
CAD483,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2045	531,898	0.04
CAD1,230,000	Canadian Government Bond 4% 1/6/2041	1,376,371	0.10
USD503,000	Frontera Energy Corp ‘144A’ 9.7% 25/6/2023	535,931	0.04

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(続き)

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品				公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
CAD1,200,000	Hydro-Quebec 5% 15/2/2050	1,457,341	0.11	USD71,000	TransCanada PipeLines Ltd 5.1% 15/3/2049	86,939	0.01
CAD1,000,000	Province of Alberta Canada 3.05% 1/12/2048	873,438	0.06	USD65,000	TransCanada PipeLines Ltd 6.2% 15/10/2037	85,113	0.01
CAD760,000	Province of British Columbia Canada 2.3% 18/6/2026	596,087	0.04			36,285,115	2.64
CAD270,000	Province of British Columbia Canada 2.95% 18/6/2050	240,239	0.02	USD775,000	ケイマン諸島 Alibaba Group Holding Ltd 3.4% 6/12/2027	812,491	0.06
CAD390,000	Province of British Columbia Canada 3.2% 18/6/2044	350,999	0.03	USD500,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28/11/2024	528,043	0.04
CAD450,000	Province of Manitoba Canada 3.2% 5/3/2050	402,463	0.03	USD605,000	Baidu Inc 4.375% 14/5/2024	650,735	0.05
CAD184,000	Province of New Brunswick Canada 3.05% 14/8/2050	157,452	0.01	USD400,000	DP World Crescent Ltd 3.908% 31/5/2023	415,250	0.03
CAD300,000	Province of Nova Scotia Canada 3.15% 1/12/2051	269,914	0.02	USD230,000	DP World Crescent Ltd '144A' 4.848% 26/9/2028	255,084	0.02
CAD3,345,000	Province of Ontario Canada 2.4% 2/6/2026	2,631,573	0.19	USD400,000	Emaar Sukuk Ltd 3.635% 15/9/2026	402,312	0.03
CAD650,000	Province of Ontario Canada 2.9% 2/6/2028	532,277	0.04	USD200,000	Energuate Trust '144A' 5.875% 3/5/2027	200,188	0.01
CAD2,000,000	Province of Ontario Canada 2.9% 2/12/2046	1,709,278	0.12	USD932,000	Gol Finance Inc '144A' 7% 31/1/2025*	919,185	0.07
CAD1,020,000	Province of Ontario Canada 3.15% 2/6/2022	801,911	0.06	USD230,000	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd '144A' 6.25% 15/2/2025	213,900	0.02
CAD1,000,000	Province of Ontario Canada 4.7% 2/6/2037	1,029,300	0.07	USD400,000	KSA Sukuk Ltd 3.628% 20/4/2027	435,800	0.03
EUR550,000	Province of Quebec Canada 0.875% 4/5/2027	665,409	0.05	USD230,000	Latam Finance Ltd '144A' 6.875% 11/4/2024	239,919	0.02
CAD670,000	Province of Quebec Canada 3.1% 1/12/2051	610,930	0.04	USD429,000	Latam Finance Ltd '144A' 7% 1/3/2026	446,160	0.03
CAD7,540,000	Province of Quebec Canada 4.25% 1/12/2021	6,027,188	0.44	USD400,000	MAF Sukuk Ltd 4.5% 3/11/2025	428,500	0.03
CAD308,000	Province of Saskatchewan Canada 2.95% 2/6/2058	271,297	0.02	USD126,248	Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd '144A' 6.35% 1/12/2021	125,618	0.01
USD1,082,841	Stoneway Capital Corp '144A' 10% 1/3/2027	676,126	0.05	USD174,739	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd '144A' 6.72% 1/12/2022	171,735	0.01
USD45,000	Suncor Energy Inc 3.6% 1/12/2024	47,419	0.00	USD230,000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 4 4.723% 27/9/2028	262,667	0.02
USD20,000	Suncor Energy Inc 4% 15/11/2047	22,023	0.00	USD300,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.595% 19/1/2028*	315,708	0.02
USD20,000	Teck Resources Ltd 6.125% 1/10/2035	23,400	0.00	USD400,000	Tencent Holdings Ltd 3.8% 11/2/2025*	424,947	0.03
EUR1,600,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024	1,804,303	0.13	USD285,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.925% 19/1/2038	309,948	0.02
USD207,000	TransCanada PipeLines Ltd 4.25% 15/5/2028	230,842	0.02				
USD605,000	TransCanada PipeLines Ltd 4.625% 1/3/2034	691,857	0.05				

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD500,000	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd 3.15% 2/6/2026*	521,641	0.04
GBP200,000	Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	215,695	0.02
USD312,000	Vale Overseas Ltd 4.375% 11/1/2022	323,505	0.02
USD630,000	Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026	725,477	0.05
		<u>9,344,508</u>	<u>0.68</u>
USD262,000	チリ Celulosa Arauco y Constitucion SA ‘ 144A’ 4.25% 30/4/2029	276,410	0.02
USD200,000	Chile Government International Bond 3.125% 21/1/2026	214,469	0.01
USD226,000	Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050	258,558	0.02
USD200,000	Corp Nacional del Cobre de Chile ‘ 144A’ 4.25% 17/7/2042	224,750	0.02
USD200,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.5% 16/9/2025	221,531	0.02
USD258,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA ‘144A’ 4.75% 1/8/2026	273,037	0.02
USD200,000	Inversiones CMPC SA/Cayman Islands Branch 4.375% 15/5/2023	209,875	0.01
		<u>1,678,630</u>	<u>0.12</u>

CNY3,500,000	中国 Agricultural Development Bank of China 3.55% 21/11/2023	493,372	0.04
CNY7,200,000	Agricultural Development Bank of China 4.65% 11/5/2028	1,084,942	0.08
CNY6,000,000	Agricultural Development Bank of China 4.98% 12/1/2025	903,913	0.07
USD600,000	Bank of China Ltd/Macau 2.875% 20/4/2022	606,937	0.04
USD400,000	China Development Bank 2.625% 24/1/2022	404,562	0.03
CNY7,200,000	China Development Bank 3.3% 1/2/2024	1,006,820	0.07
USD200,000	China Development Bank 3.375% 24/1/2027	212,937	0.01

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
CNY19,200,000	China Development Bank 3.76% 14/8/2023	2,732,763	0.20
CNY3,000,000	China Development Bank 3.8% 25/1/2036	417,776	0.03
CNY14,400,000	China Development Bank 4.04% 6/7/2028	2,077,148	0.15
CNY10,000,000	China Government Bond 2.7% 3/11/2026	1,363,745	0.10
CNY5,000,000	China Government Bond 2.75% 1/9/2023	694,295	0.05
CNY9,300,000	China Government Bond 3.17% 11/10/2021	1,314,396	0.10
CNY7,200,000	China Government Bond 3.19% 11/4/2024	1,019,542	0.07
CNY3,400,000	China Government Bond 3.22% 6/12/2025	480,660	0.03
CNY4,700,000	China Government Bond 3.25% 22/11/2028	666,672	0.05
CNY18,000,000	China Government Bond 3.29% 18/10/2023	2,560,615	0.19
CNY28,500,000	China Government Bond 3.29% 23/5/2029	4,073,601	0.30
CNY30,100,000	China Government Bond 3.86% 22/7/2049	4,372,635	0.32
CNY8,800,000	China Government Bond 3.97% 23/7/2048	1,294,774	0.09
CNY3,000,000	China Government Bond 4.5% 23/6/2041	488,308	0.04
CNY5,000,000	Export-Import Bank of China/The 3.28% 11/2/2024	697,551	0.05
CNY3,800,000	Export-Import Bank of China/The 4.89% 26/3/2028	579,464	0.04
		<u>29,547,428</u>	<u>2.15</u>

USD800,000	コロンビア Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	866,625	0.06
USD237,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	269,736	0.02
USD200,000	Colombia Government International Bond 5% 15/6/2045	241,951	0.02
USD620,000	Credivalores- Crediservicios SAS ‘144A’ 9.75% 27/7/2022	617,578	0.04
USD100,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	112,563	0.01
USD100,000	Ecopetrol SA 5.875% 28/5/2045	118,156	0.01
USD393,000	Ecopetrol SA 7.375% 18/9/2043	529,567	0.04
USD550,000	Empresas Publicas de Medellin ESP ‘144A’ 4.25% 18/7/2029	578,875	0.04

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD230,000	Transportadora de Gas Internacional SA ESP ' 144A' 5.55% 1/11/2028	265,291 3,600,342	0.02 0.26
CZK20,500,000	チェコ共和国 Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029	1,013,150	0.07
EUR200,000	Residomo SRO 3.375% 15/10/2024	230,830 1,243,980	0.02 0.09
USD875,000	デンマーク Danske Bank A/S ' 144A' 5% 12/1/2022	922,440	0.07
USD1,130,000	Danske Bank A/S ' 144A' 5.375% 12/1/2024	1,245,947	0.09
DKK4,800,000	Denmark Government Bond 0.5% 15/11/2027	789,544	0.06
DKK4,300,000	Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	1,310,222	0.09
EUR320,000	DKT Finance ApS 7% 17/6/2023	381,359	0.03
GBP450,000	Orsted A/S 2.125% 17/5/2027	585,077 5,234,589	0.04 0.38
USD430,000	ドミニカ共和国 Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA ' 144A' 6.75% 30/3/2029	453,179	0.03
USD167,000	Dominican Republic International Bond 6% 19/7/2028	183,909 637,088	0.02 0.05
EUR392,000	エジプト Egypt Government International Bond ' 144A' 4.75% 16/4/2026	446,885	0.03
EUR576,000	Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030	644,817	0.05
EUR513,000	Egypt Government International Bond ' 144A' 6.375% 11/4/2031*	597,665	0.04
USD637,000	Egypt Government International Bond 6.875% 30/4/2040*	628,241	0.05
USD207,000	Egypt Government International Bond ' 144A' 8.7% 1/3/2049	226,859 2,544,467	0.02 0.19

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
EUR2,400,000	フィンランド Finland Government Bond ' 144A' 0.5% 15/4/2026	2,856,684	0.21
EUR1,354,000	Nordea Bank Abp FRN 10/11/2025	1,530,420 4,387,104	0.11 0.32
EUR400,000	フランス Agence Francaise de Developpement EPIC 1.5% 31/10/2034*	526,124	0.04
EUR2,400,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	2,687,194	0.19
EUR3,400,000	BNP Paribas SA 0.75% 11/11/2022	3,882,470	0.28
EUR600,000	BNP Paribas SA 1.5% 25/5/2028	748,741	0.05
EUR700,000	BNP Paribas SA 1.625% 2/7/2031	808,311	0.06
USD200,000	BNP Paribas SA ' 144A' 4.4% 14/8/2028	223,552	0.02
EUR600,000	BPCE SA 0.375% 5/10/2023	680,451	0.05
EUR400,000	BPCE SFH SA 0.75% 2/9/2025	474,785	0.03
EUR650,000	Caisse de Refinancement de l' Habitat SA 3.6% 8/3/2024	855,275	0.06
EUR300,000	Caisse Francaise de Financement Local 1% 25/4/2028	369,615	0.03
EUR400,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.125% 19/1/2033	514,495	0.04
EUR500,000	Cie de Financement Foncier SA 0.325% 12/9/2023	572,591	0.04
EUR400,000	Cie de Financement Foncier SA 0.875% 11/9/2028	489,576	0.04
EUR200,000	Cie de Financement Foncier SA 1.25% 15/11/2032	260,900	0.02
EUR1,800,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 29/1/2048*	2,043,013	0.15
EUR400,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.375% 30/9/2024	463,275	0.03
EUR500,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.875% 11/8/2028	612,026	0.04
EUR100,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	119,576	0.01
EUR3,300,000	Credit Agricole SA/London 0.75% 1/12/2022	3,776,163	0.27

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
EUR400,000	Credit Agricole SA/London 1.25% 14/4/2026	483,170	0.03	EUR800,000	Orange SA FRN 15/1/2025 (Perpetual)	935,931	0.07
EUR600,000	Credit Mutuel - CIC Home Loan SFH SA 4.125% 19/1/2024	801,341	0.06	EUR100,000	Orange SA 1.375% 4/9/2049	108,275	0.01
EUR200,000	Crown European Holdings SA 2.25% 1/2/2023	235,730	0.02	EUR1,500,000	Orange SA 2% 15/1/2029*	1,921,361	0.14
EUR2,300,000	Electricite de France SA 1% 13/10/2026	2,725,926	0.20	EUR201,000	Parts Europe SA FRN 1/5/2022	222,373	0.02
GBP200,000	Electricite de France SA 5.5% 17/10/2041	370,689	0.03	EUR100,000	Parts Europe SA 4.375% 1/5/2022	111,265	0.01
EUR800,000	Engie SA 4/3/2027 (Zero Coupon)	882,326	0.06	EUR2,000,000	Schneider Electric SE 0.25% 9/9/2024	2,275,792	0.16
EUR400,000	Engie SA 0.375% 28/2/2023	451,149	0.03	EUR200,000	SNCF Reseau 2% 5/2/2048	293,632	0.02
EUR300,000	Engie SA 1.375% 21/6/2039	370,307	0.03	EUR300,000	SNCF Reseau 3.125% 25/10/2028	433,247	0.03
EUR95,783	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	106,346	0.01	EUR2,800,000	Societe Generale SA 27/5/2022 (Zero Coupon)	3,117,383	0.23
EUR95,783	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	106,275	0.01	EUR280,000	Solvay Finance SA FRN 12/11/2023 (Perpetual)*	358,410	0.03
EUR4,240,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2021 (Zero Coupon)	4,742,302	0.34	EUR500,000	Total Capital International SA 0.25% 12/7/2023	564,246	0.04
EUR4,250,000	French Republic Government Bond OAT 25/5/2022 (Zero Coupon)	4,807,652	0.35	EUR1,400,000	TOTAL SA FRN 4/4/2024 (Perpetual)	1,613,986	0.12
EUR1,130,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2025 (Zero Coupon)	1,297,161	0.09	EUR600,000	UNEDIC ASSEO 0.25% 24/11/2023	686,968	0.05
EUR2,483,000	French Republic Government Bond OAT ' 144A' 1.5% 25/5/2050	3,604,858	0.26	EUR300,000	UNEDIC ASSEO 1.5% 20/4/2032*	398,615	0.03
EUR240,000	French Republic Government Bond OAT ' 144A' 2% 25/5/2048	384,637	0.03	USD1,525,000	Vinci SA ' 144A' 3.75% 10/4/2029	1,688,235	0.12
EUR2,690,000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/5/2024	3,405,238	0.25			74,309,346	5.40
EUR2,460,000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045	4,736,979	0.34		ドイツ		
EUR3,705,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/10/2038	7,186,866	0.52	EUR900,000	BASF SE 2% 5/12/2022	1,069,515	0.08
EUR754,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2060	1,877,114	0.14	EUR500,000	Commerzbank AG 0.875% 18/4/2028	612,141	0.05
EUR200,000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 28/2/2021 (Zero Coupon)	222,370	0.02	EUR650,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 3% 8/3/2024	823,945	0.06
EUR600,000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.125% 28/2/2023	673,058	0.05	EUR510,000	Deutsche Bank AG 0.25% 15/5/2023	580,848	0.04
				EUR300,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.625% 30/8/2027	358,258	0.03
				EUR400,000	DZ HYP AG 0.25% 30/6/2023	456,503	0.03
				EUR250,000	DZ HYP AG 0.875% 22/3/2028	306,240	0.02
				EUR540,000	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender 0.375% 17/4/2025	629,502	0.05
				EUR113,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/5/2025	127,711	0.01
				EUR2,235,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.375% 23/4/2030*	2,670,961	0.19
				EUR754,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.875% 4/7/2039*	991,479	0.07

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
GBP450,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 6% 7/12/2028	811,977	0.06
EUR280,000	Land Berlin 0.625% 8/2/2027	335,668	0.03
EUR285,000	Land Berlin 1.375% 5/6/2037	391,463	0.03
EUR400,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.25% 10/1/2025	460,838	0.03
EUR550,000	Landwirtschaftliche Rentenbank 0.5% 6/3/2025	645,804	0.05
EUR230,000	Landwirtschaftliche Rentenbank 0.625% 31/10/2036	286,933	0.02
CAD200,000	Landwirtschaftliche Rentenbank 4.875% 21/2/2020	153,475	0.01
EUR1,800,000	Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	2,011,091	0.15
EUR460,000	NRW Bank 0.5% 11/5/2026	543,895	0.04
EUR260,000	NRW Bank 0.625% 4/1/2028	312,976	0.02
EUR440,000	State of Hesse 0.125% 25/1/2024	502,633	0.04
EUR370,000	State of Hesse 0.625% 2/8/2028	447,725	0.03
EUR590,000	State of Lower Saxony 2/8/2024 (Zero Coupon)	672,157	0.05
EUR370,000	State of Lower Saxony 0.875% 25/10/2028	458,601	0.03
EUR350,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 0.95% 13/3/2028	433,227	0.03
EUR305,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 1.25% 12/5/2036	407,203	0.03
EUR455,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 1.65% 16/5/2047	692,848	0.05
EUR164,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	187,385	0.01
EUR1,520,000	Volkswagen Financial Services AG 1.5% 1/10/2024	1,758,775	0.13
EUR490,000	Volkswagen Financial Services AG 2.25% 1/10/2027	596,944	0.04
EUR450,000	Volkswagen Leasing GmbH 0.5% 20/6/2022	503,570	0.04
		<u>21,242,291</u>	<u>1.55</u>

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
EUR1,380,000	ギリシャ Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.875% 23/7/2026	1,583,734	0.12
EUR3,830,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.45% 2/4/2024	4,711,620	0.34
EUR270,000	Hellenic Republic Government Bond 3.5% 30/1/2023	326,280	0.02
EUR2,040,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.875% 12/3/2029	2,707,109	0.20
EUR171,124	Hellenic Republic Government Bond 4% 30/1/2037	234,558	0.02
EUR794,291	Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042	<u>1,135,905</u>	<u>0.08</u>
		<u>10,699,206</u>	<u>0.78</u>
EUR2,000,000	ガーンジー Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 1.25% 14/4/2022	2,290,928	0.16
EUR200,000	Globalworth Real Estate Investments Ltd 3% 29/3/2025	<u>239,256</u>	<u>0.02</u>
		<u>2,530,184</u>	<u>0.18</u>
USD800,000	ハンガリー Hungary Government International Bond 5.375% 25/3/2024	907,500	0.07
INR1,525,500,000	インド India Government Bond 7.17% 8/1/2028	22,030,908	1.60
INR621,190,000	India Government Bond 7.27% 8/4/2026	9,086,339	0.66
USD500,000	Reliance Industries Ltd 4.125% 28/1/2025	<u>535,625</u>	<u>0.04</u>
		<u>31,652,872</u>	<u>2.30</u>
USD800,000	インドネシア Indonesia Government International Bond 4.35% 8/1/2027*	883,375	0.06
USD298,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	344,941	0.02
USD400,000	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/1/2045*	492,812	0.04
IDR58,197,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	3,776,548	0.27

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
IDR14,277,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	913,889	0.07
IDR24,182,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035	1,677,482	0.12
IDR10,010,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	684,505	0.05
IDR17,000,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/5/2024	1,264,364	0.09
IDR105,753,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	7,936,134	0.58
IDR41,567,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	3,092,983	0.22
IDR38,174,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	2,825,710	0.21
USD200,000	Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023	211,125	0.01
USD200,000	Pertamina Persero PT 5.625% 20/5/2043	240,469	0.02
USD200,000	Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 21/5/2028	234,812	0.02
USD200,000	Perusahaan Listrik Negara PT 5.5% 22/11/2021	213,406	0.02
USD200,000	Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21/5/2048	260,094	0.02
USD500,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/3/2026	551,133	0.04
		<u>25,603,782</u>	<u>1.86</u>
	国際機関		
USD4,482,000	African Development Bank 3% 20/9/2023	4,735,443	0.34
USD690,000	Asian Development Bank 2.5% 2/11/2027	738,520	0.05
USD1,000,000	Asian Development Bank 2.75% 17/3/2023	1,042,635	0.08
EUR600,000	Council Of Europe Development Bank 0.625% 30/1/2029	728,723	0.05
GBP1,500,000	European Investment Bank 1% 21/9/2026*	1,871,357	0.14
EUR230,000	European Investment Bank 1.5% 16/10/2048*	353,269	0.03
USD3,300,000	European Investment Bank 1.875% 10/2/2025*	3,373,035	0.24
EUR510,000	European Stability Mechanism 0.125% 22/4/2024	584,027	0.04
EUR630,000	European Stability Mechanism 0.75% 5/9/2028	772,652	0.06
EUR600,000	European Stability Mechanism 1.75% 20/10/2045	944,674	0.07

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
EUR700,000	European Union 3.75% 4/4/2042	1,412,756	0.10
USD810,000	Inter-American Development Bank 2% 2/6/2026*	833,465	0.06
USD100,000	Inter-American Development Bank 3.125% 18/9/2028	113,072	0.01
USD780,000	International Bank for Reconstruction & Development 1.75% 19/4/2023	785,465	0.06
USD930,000	International Bank for Reconstruction & Development 2.5% 22/11/2027*	996,791	0.07
USD1,200,000	International Bank for Reconstruction & Development 3% 27/9/2023	1,268,765	0.09
		<u>20,554,649</u>	<u>1.49</u>
	アイルランド		
EUR100,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.125% 15/5/2023	113,291	0.01
GBP180,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	223,695	0.02
EUR190,000	Atlas Copco Finance DAC 0.125% 3/9/2029	209,024	0.01
EUR1,220,000	Eaton Capital Unlimited Co 0.021% 14/5/2021*	1,354,717	0.10
EUR200,000	ESB Finance DAC 2.125% 5/11/2033	267,086	0.02
EUR1,000,000	ESB Finance DAC 3.494% 12/1/2024	1,285,524	0.09
USD420,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 3.373% 15/11/2025	425,651	0.03
EUR1,490,000	Ireland Government Bond 1.7% 15/5/2037	2,015,403	0.15
USD430,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC '144A' 4.7% 30/5/2026	460,369	0.03
USD1,003,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2026	1,042,391	0.07
EUR106,512	Taurus 2016-2 DEU DAC 'Series 2016-DE2 C' FRN 3/1/2027	118,071	0.01
EUR110,905	Taurus 2016-2 DEU DAC 'Series 2016-DE2 D' FRN 3/1/2027	123,067	0.01
GBP230,000	Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC 5.75% 15/4/2023	290,840	0.02

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
EUR620,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 1.625% 17/6/2039	797,864 8,726,993	0.06 0.63
EUR2,052,000	イタリア Banca Popolare di Milano Scarl 0.625% 8/6/2023*	2,312,919	0.17
EUR400,000	Buzzi Unicem SpA 2.125% 28/4/2023	467,974	0.03
EUR500,000	Cassa Depositi e Prestiti SpA 1.875% 7/2/2026*	590,229	0.04
EUR1,300,000	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 5/12/2022	1,631,397	0.12
EUR1,800,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 1/8/2022	2,037,425	0.15
EUR1,200,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.2% 1/4/2022	1,366,466	0.10
EUR8,358,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 1/7/2024	9,830,821	0.71
EUR2,640,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 15/5/2024	3,118,740	0.23
EUR3,080,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.25% 1/9/2036	3,777,925	0.27
EUR3,440,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 1/10/2023	4,148,971	0.30
EUR2,845,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 1/3/2047	3,728,397	0.27
EUR3,810,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 1/12/2028	4,942,792	0.36
EUR1,700,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.95% 1/9/2038	2,287,037	0.17
EUR2,585,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.45% 1/3/2048	3,832,956	0.28
EUR3,885,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049	6,117,879	0.44
EUR7,700,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/3/2022	9,570,882	0.70

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
EUR100,000	Nexi Capital SpA 4.125% 1/11/2023	114,158	0.01
EUR100,000	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	114,872	0.01
EUR270,982	Taurus 2018-1 IT SRL 'Series 2018-IT1 A' FRN 18/5/2030	298,563	0.02
EUR300,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	367,799	0.03
EUR200,000	UniCredit SpA FRN 28/10/2025	233,731	0.02
EUR200,000	UniCredit SpA 2.125% 24/10/2026	243,642 61,135,575	0.02 4.45
USD1,000,000	日本 Japan Bank for International Cooperation 3.25% 20/7/2023	1,055,272	0.08
JPY660,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2022	6,310,026	0.46
JPY1,183,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2023	11,324,788	0.82
JPY798,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/9/2023	7,659,806	0.56
JPY1,215,700,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2023	11,678,311	0.85
JPY85,950,000	Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/3/2059	917,546	0.07
JPY560,000,000	Japan Government Forty Year Bond 0.8% 20/3/2058	6,543,628	0.48
JPY135,000,000	Japan Government Forty Year Bond 0.9% 20/3/2057	1,621,818	0.12
JPY220,000,000	Japan Government Ten Year Bond 0.6% 20/9/2023	2,153,427	0.16
JPY1,000,000,000	Japan Government Ten Year Bond 0.6% 20/12/2023	9,811,765	0.71
JPY830,850,000	Japan Government Ten Year Bond 0.6% 20/3/2024	8,171,712	0.59
JPY90,800,000	Japan Government Ten Year Bond 0.8% 20/12/2022	887,773	0.07
JPY2,189,050,000	Japan Government Ten Year Bond 1% 20/9/2021	21,180,541	1.54
JPY247,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/6/2049	2,509,338	0.18
JPY73,800,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/6/2048	808,098	0.06

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
JPY72,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2048	798,481	0.06
JPY1,362,050,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2047	15,214,869	1.11
JPY238,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2048	2,666,487	0.19
JPY552,600,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.3% 20/3/2040	7,617,517	0.55
JPY448,200,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.5% 20/9/2037	6,143,605	0.45
JPY370,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.2% 20/6/2036	3,625,490	0.26
JPY570,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/9/2036	5,857,984	0.43
JPY278,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/3/2038	2,862,853	0.21
JPY165,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/6/2038	1,699,160	0.12
JPY245,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/12/2038	2,522,407	0.18
JPY108,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2036	1,127,765	0.08
JPY122,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/6/2037	1,274,606	0.09
JPY3,500,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2037	36,584	0.00
JPY208,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/3/2037	2,206,922	0.16
JPY1,234,200,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/6/2021	11,708,706	0.85
JPY14,100,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2023	141,837	0.01
JPY864,200,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	8,604,141	0.63
JPY937,000,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2029	9,260,921	0.67
EUR300,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 0.339% 19/7/2024	336,817	0.02
USD260,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.407% 7/3/2024	273,308	0.02
USD135,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 4.05% 11/9/2028	151,846	0.01

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD1,630,000	Mizuho Financial Group Inc FRN 11/9/2024	1,725,715	0.13
USD200,000	Mizuho Financial Group Inc 3.17% 11/9/2027	210,241	0.02
EUR300,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	361,806	0.03
EUR230,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	308,725	0.02
USD240,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd '144A' 5% 26/11/2028	284,271	0.02
		179,656,913	13.07
USD24,000	ジャージー Aptiv Plc 5.4% 15/3/2049	27,379	0.00
GBP880,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	1,089,496	0.08
GBP910,000	Glencore Finance Europe Ltd 3.125% 26/3/2026	1,141,468	0.09
EUR380,000	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	435,979	0.03
		2,694,322	0.20
USD200,000	カザフスタン Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044	243,259	0.02
USD200,000	Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/7/2025	228,000	0.02
USD200,000	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/4/2027	219,200	0.01
		690,459	0.05
USD892,000	ルクセンブルグ Allergan Funding SCS 3.45% 15/3/2022	916,029	0.07
USD180,000	Allergan Funding SCS 3.8% 15/3/2025	189,193	0.01
USD422,000	Allergan Funding SCS 4.55% 15/3/2035	453,844	0.03
USD60,000	Allergan Funding SCS 4.75% 15/3/2045	65,487	0.00
EUR100,000	Altice Financing SA 5.25% 15/2/2023	114,073	0.01
GBP100,000	B&M European Value Retail SA 4.125% 1/2/2022	124,051	0.01
EUR1,140,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.174% 4/6/2021	1,267,350	0.09
EUR1,050,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.632% 4/6/2023	1,182,496	0.08

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
GBP300,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023*	381,423	0.03
USD200,000	Cirsa Finance International Sarl ‘ 144A’ 7.875% 20/12/2023	211,877	0.01
EUR180,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023	207,047	0.01
EUR100,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	118,636	0.01
EUR880,000	European Financial Stability Facility 0.2% 28/4/2025	1,016,644	0.07
EUR1,646,000	European Financial Stability Facility 0.875% 10/4/2035*	2,088,473	0.15
EUR1,240,000	European Financial Stability Facility 1.2% 17/2/2045*	1,734,863	0.13
EUR605,000	European Financial Stability Facility 1.25% 24/5/2033	799,206	0.06
EUR100,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022	105,906	0.01
USD230,000	Gilex Holding Sarl ‘ 144A’ 8.5% 2/5/2023	246,387	0.02
EUR200,000	Holcim Finance Luxembourg SA FRN 5/7/2024 (Perpetual)	232,557	0.02
EUR200,000	INEOS Group Holdings SA 5.375% 1/8/2024	227,338	0.02
USD869,000	Klabn Finance SA ‘ 144A’ 4.875% 19/9/2027	881,628	0.06
EUR150,000	Lincoln Financing SARL FRN 1/4/2024	168,203	0.01
EUR1,740,000	Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon)	1,936,020	0.14
EUR480,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 2/7/2025	540,209	0.04
EUR840,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023	945,296	0.07
EUR360,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 7/3/2027	425,983	0.03
EUR190,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 7/3/2031	236,075	0.02
EUR190,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 2/7/2049	224,117	0.02
USD230,000	Millicom International Cellular SA ‘ 144A’ 5.125% 15/1/2028	240,098	0.02

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD230,000	Minerva Luxembourg SA ‘ 144A’ 6.5% 20/9/2026	237,655	0.02
USD230,000	Nexa Resources SA ‘ 144A’ 5.375% 4/5/2027	240,494	0.02
EUR718,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	868,491	0.06
USD666,000	Rumo Luxembourg Sarl ‘ 144A’ 5.875% 18/1/2025	702,838	0.05
EUR100,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	123,857	0.01
EUR70,000	Telenet Finance VI Luxembourg SCA 4.875% 15/7/2027	85,161	0.01
USD412,000	Usiminas International Sarl ‘ 144A’ 5.875% 18/7/2026	418,180	0.03
		19,957,185	1.45
	マレーシア		
MYR5,600,000	Malaysia Government Investment Issue 4.07% 30/9/2026	1,392,848	0.10
MYR5,200,000	Malaysia Government Investment Issue 4.245% 30/9/2030	1,327,362	0.10
USD500,000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% 27/4/2026	528,828	0.04
USD400,000	Petronas Capital Ltd 3.5% 18/3/2025	425,750	0.03
		3,674,788	0.27
	メキシコ		
USD500,000	America Movil SAB de CV 3.125% 16/7/2022	513,039	0.04
USD400,000	America Movil SAB de CV 4.375% 16/7/2042	465,125	0.03
USD230,000	Axtel SAB de CV 6.375% 14/11/2024*	233,414	0.02
USD430,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman ‘ 144A’ FRN 6/7/2022 (Perpetual)	426,708	0.03
USD230,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand FRN 20/1/2022 (Perpetual)	241,331	0.02
USD230,000	Controladora Mabe SA de CV ‘ 144A’ 5.6% 23/10/2028	245,812	0.02
USD230,000	Credito Real SAB de CV SOFOM ER ‘ 144A’ 9.5% 7/2/2026	259,541	0.02
USD826,000	Cydsa SAB de CV ‘ 144A’ 6.25% 4/10/2027	830,130	0.06

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD230,000	Grupo Bimbo SAB de CV '144A' FRN 17/4/2023 (Perpetual)	242,255	0.02
USD200,000	Grupo Bimbo SAB de CV 3.875% 27/6/2024	209,625	0.01
USD928,000	Grupo KUO SAB De CV '144A' 5.75% 7/7/2027	937,715	0.07
USD230,000	Grupo Posadas SAB de CV '144A' 7.875% 30/6/2022	230,000	0.02
USD200,000	Grupo Televisa SAB 5.25% 24/5/2049*	221,043	0.02
MXN2,576,060	Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	12,007,057	0.87
MXN1,212,643	Mexican Bonos 6.5% 9/6/2022	5,978,317	0.43
MXN437,000	Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	2,245,560	0.16
MXN180,000	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	935,923	0.07
MXN345,000	Mexican Bonos 8% 11/6/2020	1,728,529	0.12
MXN715,280	Mexican Bonos 8% 7/12/2023	3,704,595	0.27
MXN297,190	Mexican Bonos 8% 5/9/2024	1,547,690	0.11
MXN1,701,580	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	9,639,538	0.70
USD230,000	Mexichem SAB de CV '144A' 5.5% 15/1/2048	236,577	0.02
USD655,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	685,457	0.05
USD1,400,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027	1,505,000	0.11
USD800,000	Mexico Government International Bond 4.6% 23/1/2046*	867,750	0.06
USD1,500,000	Petroleos Mexicanos 4.875% 18/1/2024*	1,509,000	0.11
USD1,237,000	Petroleos Mexicanos 5.35% 12/2/2028	1,169,545	0.08
USD497,000	Petroleos Mexicanos 5.625% 23/1/2046	423,459	0.03
USD1,086,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 4/2/2021	1,119,123	0.08
USD400,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 23/1/2045	365,687	0.03
USD630,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	641,655	0.05
USD917,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	959,182	0.07
USD369,000	Trust F/1401 '144A' 4.869% 15/1/2030	376,841	0.03
USD230,000	Trust F/1401 6.95% 30/1/2044	267,591	0.02

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD430,000	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR '144A' FRN 29/1/2025 (Perpetual)	380,281 53,350,095	0.03 3.88
EUR900,000	オランダ ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2020 (Perpetual)	1,040,923	0.08
EUR2,000,000	ABN AMRO Bank NV 0.25% 3/12/2021	2,238,290	0.16
EUR300,000	ABN AMRO Bank NV 0.875% 14/1/2026	361,669	0.03
EUR200,000	ABN AMRO Bank NV 1.45% 12/4/2038	279,512	0.02
EUR450,000	ABN AMRO Bank NV 2.5% 5/9/2023	559,899	0.04
EUR200,000	Allianz Finance II BV 0.25% 6/6/2023	225,986	0.02
EUR500,000	Allianz Finance II BV 3.5% 14/2/2022	605,751	0.04
EUR2,040,000	ASML Holding NV 1.375% 7/7/2026	2,472,469	0.18
EUR662,000	ASML Holding NV 1.625% 28/5/2027	821,971	0.06
EUR200,000	ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)	232,891	0.02
EUR100,000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/1/2025	115,022	0.01
USD2,500,000	BNG Bank NV '144A' 3% 20/9/2023*	2,638,033	0.19
USD200,000	Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 10/1/2028	200,140	0.01
USD18,000	CNH Industrial NV 3.85% 15/11/2027	18,730	0.00
EUR100,000	Cooperatieve Rabobank UA 1.125% 7/5/2031	120,877	0.01
EUR965,000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% 3/2/2027	1,187,361	0.09
EUR200,000	Cooperatieve Rabobank UA 1.5% 26/4/2038	281,960	0.02
GBP1,270,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/5/2029	1,861,960	0.13
EUR580,000	Enaxis Holding NV 0.75% 2/7/2031	674,373	0.05
EUR230,000	Hertz Holdings Netherlands BV 5.5% 30/3/2023	268,420	0.02
EUR600,000	Iberdrola International BV 3.5% 1/2/2021	699,236	0.05

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
EUR500,000	ING Bank NV 0.875% 11/4/2028	611,134	0.04	USD1,111,000	Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/3/2044	1,317,924	0.10
EUR700,000	ING Groep NV 2.5% 15/11/2030	947,642	0.07	USD585,000	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/1/2027*	696,150	0.05
USD1,940,000	ING Groep NV 4.1% 2/10/2023	2,072,859	0.15	USD997,000	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23/5/2026	1,253,727	0.09
EUR100,000	InterXion Holding NV 4.75% 15/6/2025	120,471	0.01	EUR200,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2021 (Perpetual)	233,079	0.02
USD200,000	Lukoil International Finance BV 4.75% 2/11/2026	217,750	0.02	EUR300,000	Repsol International Finance BV 0.25% 2/8/2027	335,727	0.02
USD312,000	Marfrig Holdings Europe BV '144A' 8% 8/6/2023	325,504	0.02	EUR725,000	Roche Finance Europe BV 0.5% 27/2/2023	826,109	0.06
USD305,000	MV24 Capital BV '144A' 6.748% 1/6/2034	308,812	0.02	USD632,000	SABIC Capital II BV '144A' 4% 10/10/2023	672,290	0.05
EUR200,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	241,028	0.02	EUR600,000	Shell International Finance BV 1.25% 12/5/2028	733,808	0.05
EUR300,000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.25% 27/5/2036	400,629	0.03	USD1,000	Shell International Finance BV 4% 10/5/2046	1,171	0.00
EUR860,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2022 (Zero Coupon)	970,198	0.07	USD235,000	Shell International Finance BV 4.125% 11/5/2035	274,505	0.02
EUR850,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2024 (Zero Coupon)	973,723	0.07	USD229,000	Shell International Finance BV 4.55% 12/8/2043	283,736	0.02
EUR2,240,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.5% 15/7/2026	2,688,046	0.20	EUR1,070,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 5/9/2021 (Zero Coupon)	1,191,132	0.09
EUR600,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.75% 15/1/2047	1,212,086	0.09	EUR240,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.125% 5/9/2029	264,030	0.02
EUR1,130,000	Netherlands Government Bond '144A' 4% 15/1/2037	2,218,249	0.16	EUR200,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.5% 5/9/2034	220,589	0.02
USD402,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 5.35% 1/3/2026	454,164	0.03	EUR1,200,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.25% 28/2/2031	1,473,999	0.11
USD200,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 5.55% 1/12/2028	231,568	0.02	EUR430,000	Sika Capital BV 0.875% 29/4/2027	506,454	0.04
USD110,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.875% 18/6/2026	115,796	0.01	EUR400,000	Telefonica Europe BV FRN 15/3/2022 (Perpetual)	470,353	0.03
USD396,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029	425,101	0.03	EUR490,000	TenneT Holding BV 1.5% 3/6/2039*	622,213	0.04
EUR220,000	OCI NV 5% 15/4/2023	255,099	0.02	EUR100,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	116,085	0.01
USD230,000	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028	253,655	0.02	EUR533,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	618,100	0.04

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
GBP1,000,000	Volkswagen Financial Services NV 1.625% 30/11/2022	1,223,711	0.09
EUR300,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/6/2027 (Perpetual)	350,172	0.02
EUR1,500,000	Volkswagen International Finance NV 1.125% 2/10/2023	1,714,358	0.12
EUR300,000	Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/3/2027	355,907	0.03
EUR100,000	Volkswagen International Finance NV 4.125% 16/11/2038	147,922	0.01
		47,852,238	3.48
NZD1,110,000	ニュージーランド New Zealand Government Bond 4.5% 15/4/2027	883,157	0.06
USD367,000	ナイジェリア Nigeria Government International Bond 7.143% 23/2/2030	370,097	0.03
EUR1,720,000	ノルウェー DNB Boligkreditt AS 1.875% 21/11/2022	2,051,329	0.15
EUR1,980,000	DNB Boligkreditt AS 2.75% 21/3/2022	2,374,244	0.17
USD500,000	Kommunalbanken AS '144A' 2.5% 11/1/2023	515,178	0.04
NOK6,650,000	Norway Government Bond '144A' 1.75% 17/2/2027	765,660	0.06
		5,706,411	0.42
USD230,000	パナマ AES Panama SRL '144A' 6% 25/6/2022	237,259	0.02
EUR410,000	Carnival Corp 1.875% 7/11/2022	481,664	0.03
USD400,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	444,625	0.03
USD200,000	Panama Government International Bond 4.5% 15/5/2047	248,688	0.02
USD469,000	Promerica Financial Corp '144A' 9.7% 14/5/2024	501,835	0.04
		1,914,071	0.14

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD620,000	ペルー Orazul Energy Egenor S en C por A '144A' 5.625% 28/4/2027	640,731	0.05
USD600,000	Peruvian Government International Bond 2.844% 20/6/2030*	635,719	0.04
USD200,000	Petroleos del Peru SA 4.75% 19/6/2032*	225,437	0.02
		1,501,887	0.11
USD500,000	フィリピン Philippine Government International Bond 3.7% 1/3/2041	587,969	0.04
USD221,000	Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029*	251,111	0.02
USD500,000	Philippine Government International Bond 4.2% 21/1/2024	545,547	0.04
		1,384,627	0.10
PLN3,300,000	ポーランド Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	874,927	0.06
PLN4,945,000	Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023	1,364,248	0.10
EUR500,000	Republic of Poland Government International Bond 1.375% 22/10/2027	624,155	0.05
EUR500,000	Republic of Poland Government International Bond 1.5% 9/9/2025	613,092	0.04
USD500,000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026*	537,031	0.04
		4,013,453	0.29
EUR2,190,000	ポルトガル Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 2.125% 17/10/2028	2,875,148	0.21
EUR130,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 4.1% 15/4/2037	225,161	0.02
EUR196,459	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024	217,068	0.01
EUR747,167	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta V 0.85% 12/2/2022	829,650	0.06
		4,147,027	0.30

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD500,000	カタール Qatar Government International Bond 3.25% 2/6/2026	536,250	0.04
USD200,000	カタール Qatar Government International Bond 3.875% 23/4/2023	213,140	0.01
USD200,000	カタール Qatar Government International Bond 4.625% 2/6/2046	256,031	0.02
USD200,000	カタール Qatar Government International Bond 5.103% 23/4/2048	267,438	0.02
		1,272,859	0.09
EUR350,000	ルーマニア Romanian Government International Bond 2.375% 19/4/2027	421,537	0.03
USD400,000	ルーマニア Romanian Government International Bond 4.375% 22/8/2023	428,750	0.03
		850,287	0.06
RUB151,400,000	ロシア連邦 Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	2,296,471	0.17
RUB208,420,000	ロシア連邦 Russian Federal Bond - OFZ 7.4% 17/7/2024	3,220,797	0.23
RUB139,765,000	ロシア連邦 Russian Federal Bond - OFZ 7.5% 18/8/2021	2,134,701	0.16
RUB920,429,000	ロシア連邦 Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	15,401,731	1.12
USD800,000	ロシア連邦 Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/9/2023	875,625	0.06
USD600,000	ロシア連邦 Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 4/4/2042	742,500	0.05
		24,671,825	1.79
USD600,000	サウジアラビア Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/4/2039	683,426	0.05
USD600,000	サウジアラビア Saudi Arabian Oil Co 4.375% 16/4/2049	683,250	0.05
USD400,000	サウジアラビア Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028	433,802	0.03
USD400,000	サウジアラビア Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	468,200	0.04
USD400,000	サウジアラビア Saudi Government International Bond 4.5% 26/10/2046	465,800	0.03
USD343,000	サウジアラビア Saudi Telecom Co '144A' 3.89% 13/5/2029	370,419	0.03
		3,104,897	0.23

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
EUR426,339	シンガポール Mulhacen Pte Ltd 6.5% 1/8/2023	391,225	0.03
SGD530,000	シンガポール Singapore Government Bond 2.75% 1/4/2042	436,387	0.03
SGD1,050,000	シンガポール Singapore Government Bond 3.5% 1/3/2027	851,516	0.06
USD250,000	シンガポール Temasek Financial I Ltd '144A' 3.625% 1/8/2028	281,454	0.02
		1,960,582	0.14
EUR841,000	スロバキア Slovakia Government Bond 0.75% 9/4/2030	1,018,921	0.07
USD600,000	South Africa Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 5.75% 26/1/2021	603,000	0.04
USD230,000	South Africa Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 6.35% 10/8/2028	250,269	0.02
USD488,000	South Africa Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 6.75% 6/8/2023	500,810	0.04
USD200,000	South Africa Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 7.125% 11/2/2025	206,250	0.01
ZAR27,915,000	South Africa Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/3/2036	1,326,545	0.10
ZAR13,830,000	South Africa Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	807,865	0.06
ZAR11,390,000	South Africa Republic of South Africa Government Bond 9% 31/1/2040	690,434	0.05
ZAR15,760,000	South Africa Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	1,161,340	0.08
USD200,000	South Africa Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 27/9/2027	208,500	0.02
		5,755,013	0.42
USD400,000	韓国 Korea Development Bank/The 2.25% 18/5/2020*	400,576	0.03
USD400,000	韓国 Korea Development Bank/The 3.75% 22/1/2024*	429,794	0.03
USD200,000	韓国 Korea Gas Corp 2.25% 18/7/2026*	200,063	0.01
USD600,000	韓国 Korea International Bond 2.75% 19/1/2027	629,813	0.05
KRW1,200,000,000	韓国 Korea Treasury Bond 2% 10/3/2046	1,159,688	0.08

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
KRW1,068,300,000	Korea Treasury Bond 2% 10/3/2049	1,040,840	0.08
KRW420,000,000	Korea Treasury Bond 2.125% 10/3/2047	417,881	0.03
KRW2,169,270,000	Korea Treasury Bond 2.25% 10/12/2025	1,905,071	0.14
KRW530,000,000	Korea Treasury Bond 2.375% 10/9/2038	518,146	0.04
		6,701,872	0.49
	スペイン		
EUR800,000	Autonomous Community of Madrid Spain 1.773% 30/4/2028	1,008,931	0.07
USD200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)	187,930	0.01
EUR1,500,000	Banco de Sabadell SA 0.875% 22/7/2025	1,683,945	0.12
USD600,000	Banco Santander SA 2.706% 27/6/2024	610,539	0.04
USD600,000	Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029	627,938	0.05
EUR200,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	229,412	0.02
EUR5,000,000	Bankia SA 1.125% 5/8/2022	5,790,210	0.42
EUR2,000,000	CaixaBank SA 1.125% 17/5/2024*	2,327,367	0.17
EUR100,000	El Corte Ingles SA 3% 15/3/2024	115,748	0.01
EUR800,000	Fondo De Titulizacion Del Deficit Del Sistema Electrico FTA 0.5% 17/6/2023	911,822	0.07
EUR1,200,000	Spain Government Bond 0.05% 31/10/2021	1,342,963	0.10
EUR890,000	Spain Government Bond 0.4% 30/4/2022	1,008,528	0.07
EUR2,000,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/7/2028	2,483,477	0.18
EUR6,289,000	Spain Government Bond '144A' 1.45% 30/4/2029	7,871,635	0.57
EUR2,925,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	4,616,766	0.34
EUR1,330,000	Spain Government Bond '144A' 4.2% 31/1/2037	2,356,670	0.17
EUR2,310,000	Spain Government Bond '144A' 5.15% 31/10/2044	5,010,494	0.36
EUR200,000	Telefonica Emisiones SA 1.447% 22/1/2027	240,360	0.02

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
EUR300,000	Telefonica Emisiones SA 1.715% 12/1/2028*	368,693	0.03
		38,793,428	2.82
	スウェーデン		
EUR500,000	Atlas Copco AB 2.5% 28/2/2023	609,198	0.04
EUR200,000	Corral Petroleum Holdings AB 11.75% 15/5/2021	232,555	0.02
SEK7,400,000	Nordea Hypotek AB 1.25% 20/9/2023	796,843	0.06
EUR350,000	Stadshypotek AB 0.5% 11/7/2025	408,982	0.03
SEK11,000,000	Stadshypotek AB 1.5% 1/3/2024	1,201,416	0.09
SEK11,000,000	Swedbank Hypotek AB 1% 20/12/2023	1,175,151	0.08
SEK4,110,000	Sweden Government Bond 0.75% 12/5/2028*	464,661	0.03
SEK2,300,000	Sweden Government Bond 3.5% 30/3/2039	392,338	0.03
EUR351,000	Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023	405,091	0.03
EUR100,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	114,729	0.01
		5,800,964	0.42
	スイス		
USD250,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 14/12/2023	253,371	0.02
USD1,814,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 12/6/2024	1,920,376	0.14
USD200,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	211,362	0.01
EUR470,000	Credit Suisse Group AG FRN 24/6/2027	539,707	0.04
CHF1,125,000	Swiss Confederation Government Bond 1.5% 24/7/2025*	1,321,792	0.10
EUR1,150,000	UBS AG FRN 12/2/2026	1,352,388	0.10
USD3,732,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' FRN 15/8/2023	3,785,520	0.27
USD2,440,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)	2,591,890	0.19
		11,976,406	0.87
	トルコ		
USD230,000	Petkim Petrokimya Holding AS '144A' 5.875% 26/1/2023	223,100	0.02

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD225,000	Turkey Government International Bond 5.125% 17/2/2028	202,078	0.01
USD910,000	Turkey Government International Bond 7.625% 26/4/2029	936,163	0.07
		<u>1,361,341</u>	<u>0.10</u>
USD859,000	ウクライナ Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028*	999,661	0.07
USD200,000	アラブ首長国連邦 Abu Dhabi Government International Bond 4.125% 11/10/2047	249,344	0.02
USD600,000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC 3.625% 22/6/2021	613,781	0.04
USD230,000	Emirates NBD PJSC 3.25% 14/11/2022	235,117	0.02
		<u>1,098,242</u>	<u>0.08</u>
USD22,000	英国 Aon Plc 4% 27/11/2023	23,516	0.00
USD398,000	Aon Plc 4.6% 14/6/2044	466,463	0.03
USD297,000	Aon Plc 4.75% 15/5/2045	359,179	0.03
GBP280,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	340,098	0.02
USD1,920,000	Barclays Plc FRN 7/5/2025	1,973,174	0.14
EUR200,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	224,048	0.02
EUR800,000	BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030	948,944	0.07
GBP426,000	BAT International Finance Plc 7.25% 12/3/2024	648,994	0.05
EUR460,000	BP Capital Markets Plc 1.526% 26/9/2022	536,096	0.04
GBP1,300,000	BP Capital Markets Plc 1.827% 8/9/2025	1,654,279	0.12
EUR450,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	529,647	0.04
EUR650,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	728,083	0.05
EUR380,000	Coca-Cola European Partners Plc 1.125% 12/4/2029	450,288	0.03
EUR437,000	eG Global Finance Plc 3.625% 7/2/2024	469,564	0.03
EUR111,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	119,328	0.01
GBP100,000	EI Group Plc 6.375% 15/2/2022	123,957	0.01

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
GBP202,000	Finsbury Square 2016-2 Plc 'Series 2016-2 C' FRN 16/8/2058	247,383	0.02
GBP178,996	Finsbury Square 2017-1 Plc 'Series 2017-1 C' FRN 12/3/2059	219,326	0.02
GBP101,998	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	123,726	0.01
GBP104,998	Finsbury Square 2018-1 Plc 'Series 2018-1 B' FRN 12/9/2065	127,648	0.01
GBP366,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	449,243	0.03
GBP99,977	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	119,289	0.01
GBP350,000	GKN Holdings Ltd 5.375% 19/9/2022	467,045	0.03
GBP476,032	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	585,209	0.04
GBP239,159	Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035	325,115	0.02
USD200,000	HSBC Holdings Plc FRN 1/6/2021 (Perpetual)	209,620	0.01
USD335,000	HSBC Holdings Plc FRN 11/3/2025	349,679	0.03
USD400,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2030	429,839	0.03
EUR100,000	International Game Technology Plc 4.75% 15/2/2023	123,059	0.01
GBP6,700	Ladbrokes Group Finance Plc 5.125% 16/9/2022	8,643	0.00
GBP200,000	Ladbrokes Group Finance Plc 5.125% 8/9/2023	259,955	0.02
EUR730,000	Lloyds Bank Plc 0.625% 26/3/2025	850,497	0.06
USD205,000	Lloyds Banking Group Plc 4.45% 8/5/2025	220,914	0.02
USD230,000	MARB BondCo Plc '144A' 6.875% 19/1/2025	235,067	0.02
GBP50,000	Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2036	45,644	0.00
EUR680,000	Motability Operations Group Plc 0.375% 3/1/2026	766,885	0.06
GBP397,000	Motor 2016-1 Plc 3.75% 25/11/2025	492,777	0.04
GBP103,000	Motor 2016-1 Plc 4.25% 25/11/2025	126,404	0.01
GBP105,000	Motor 2016-1 Plc 5.25% 25/11/2025	127,720	0.01
EUR500,000	Nationwide Building Society 1.125% 31/5/2028*	617,026	0.04

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
EUR32,968	Paragon Mortgages No 10 Plc FRN 15/6/2041	34,439	0.00	GBP4,000,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/7/2057	6,193,200	0.45
EUR70,970	Paragon Mortgages No 11 Plc FRN 15/10/2041	74,093	0.01	GBP1,363,000	United Kingdom Gilt 2.5% 22/7/2065	2,666,061	0.19
EUR76,811	Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038	79,559	0.01	GBP204,000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/1/2045*	390,207	0.03
EUR209,100	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	213,449	0.02	GBP943,021	United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2055	2,327,800	0.17
EUR485,000	Paragon Mortgages No 14 Plc FRN 15/9/2039	466,813	0.03	GBP1,200,000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049	1,468,034	0.11
GBP200,000	Paragon Mortgages No 23 Plc FRN 15/1/2043	244,669	0.02	GBP700,000	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc FRN 21/9/2049	858,396	0.06
GBP120,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	142,416	0.01	EUR1,855,000	WPP Finance 2013 0.75% 18/11/2019	2,052,347	0.15
GBP100,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	119,615	0.01			64,974,530	4.73
GBP200,000	Pinnacle Bidco Plc 6.375% 15/2/2025	259,508	0.02				
USD260,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 22/3/2025	271,502	0.02	USD750,000	米国 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 D' '144A' FRN 10/8/2035	803,116	0.06
EUR380,000	Santander UK Plc 0.5% 10/1/2025	439,781	0.03	USD870,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P C' '144A' FRN 5/6/2037	938,406	0.07
EUR1,567,000	Santander UK Plc 0.875% 25/11/2020	1,754,035	0.13	USD750,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P D' '144A' FRN 5/6/2037	791,808	0.06
EUR2,020,000	Sky Ltd 1.5% 15/9/2021	2,312,394	0.17	USD730,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037	736,593	0.05
GBP166,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022	205,577	0.01	USD820,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P D' '144A' FRN 15/9/2034	821,402	0.06
EUR200,000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 1.375% 24/10/2023	228,592	0.02	USD85,000	3M Co 2.25% 19/9/2026	85,513	0.01
GBP156,833	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	284,310	0.02	USD120,000	3M Co 3% 7/8/2025	126,244	0.01
GBP266,036	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	430,941	0.03	USD195,000	Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	214,541	0.02
GBP117,060	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	191,016	0.01	USD370,000	Abbott Laboratories 3.875% 15/9/2025	403,735	0.03
GBP100,000	Twin Bridges 2018-1 Plc 'Series 2018-1 D' FRN 12/9/2050	121,799	0.01	USD820,000	AbbVie Inc 4.25% 14/11/2028	895,172	0.07
GBP110,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	134,231	0.01	USD115,000	AbbVie Inc 4.4% 6/11/2042	121,813	0.01
GBP849,161	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	1,183,680	0.09	USD215,000	AbbVie Inc 4.45% 14/5/2046	227,525	0.02
GBP2,530,000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/7/2022*	3,106,990	0.23	USD113,000	AbbVie Inc 4.5% 14/5/2035	123,128	0.01
GBP3,503,000	United Kingdom Gilt 1% 22/4/2024	4,415,497	0.32	USD50,000	AbbVie Inc 4.7% 14/5/2045	54,638	0.00
GBP3,000,000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/1/2021	3,718,808	0.27				
GBP1,900,000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/7/2047	2,613,556	0.19				
GBP6,300,000	United Kingdom Gilt 1.75% 7/9/2037	8,847,844	0.64				

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD30,000	AEP Texas Inc 4.15% 1/5/2049	35,922	0.00
USD355,000	AEP Transmission Co LLC 3.75% 1/12/2047	396,674	0.03
USD30,000	AEP Transmission Co LLC 3.8% 15/6/2049	33,892	0.00
USD455,000	Alabama Power Co 3.7% 1/12/2047	506,987	0.04
USD255,886	Allegro CLO I Ltd 'Series 2013-1A AIR' '144A' FRN 30/1/2026	256,150	0.02
EUR1,255,000	Altria Group Inc 1% 15/2/2023	1,433,293	0.10
USD298,000	Altria Group Inc 4% 31/1/2024	318,200	0.02
USD2,360,000	Altria Group Inc 4.4% 14/2/2026	2,592,912	0.19
USD367,000	Altria Group Inc 4.75% 5/5/2021	382,850	0.03
USD760,000	Altria Group Inc 4.8% 14/2/2029	854,850	0.06
USD2,000	Ameren Illinois Co 4.15% 15/3/2046	2,393	0.00
USD8,579	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.6% 22/9/2027	9,127	0.00
USD225,141	American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust 3% 15/10/2028	232,243	0.02
USD56,956	American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust 3.65% 15/2/2029	61,429	0.00
USD485,000	American Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.15% 15/2/2032	501,411	0.04
USD116,000	American Tower Corp 2.8% 1/6/2020	116,369	0.01
USD574,000	American Tower Corp 3% 15/6/2023	590,744	0.04
USD680,000	American Tower Corp 3.125% 15/1/2027	703,381	0.05
USD228,000	American Tower Corp 5% 15/2/2024	253,061	0.02
USD1,000,000	Anadarko Petroleum Corp (Restricted) 10/10/2036 (Zero Coupon)	497,474	0.04
USD650,000	ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd 'Series 2018-1RA A1' '144A' FRN 13/4/2031	643,238	0.05
USD360,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp (Restricted) 4.25% 1/12/2027	381,429	0.03

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD300,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp (Restricted) 5.2% 1/12/2047	325,479	0.02
USD880,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036	1,023,294	0.07
USD120,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.9% 1/2/2046	143,739	0.01
USD709,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.65% 1/2/2026	761,162	0.06
USD457,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.15% 23/1/2025	500,203	0.04
USD20,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.375% 15/4/2038	22,766	0.00
USD970,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 23/1/2029	1,135,062	0.08
EUR1,500,000	Apple Inc 1% 10/11/2022	1,732,140	0.13
USD165,000	Apple Inc 2.85% 23/2/2023	170,473	0.01
USD26,000	Apple Inc 3.45% 9/2/2045	28,063	0.00
USD772,000	Apple Inc 3.85% 4/5/2043	881,696	0.06
USD15,000	Apple Inc 4.65% 23/2/2046	19,221	0.00
USD415,000	Applied Materials Inc 3.3% 1/4/2027	447,082	0.03
USD290,000	Applied Materials Inc 4.35% 1/4/2047	355,376	0.03
USD517,043	Ares XXIX CLO Ltd 'Series 2014-1A AIR' '144A' FRN 17/4/2026	517,604	0.04
USD370,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 'Series 2018-ASHF D' '144A' FRN 15/4/2035	371,717	0.03
USD2,000,000	AT&T Inc '144A' 27/11/2022 (Zero Coupon)	1,840,637	0.13
EUR620,000	AT&T Inc 1.8% 5/9/2026	756,888	0.06
USD16,000	AT&T Inc 4.3% 15/12/2042	16,866	0.00
USD29,000	AT&T Inc 4.35% 15/6/2045	30,946	0.00
GBP300,000	AT&T Inc 4.375% 14/9/2029	438,406	0.03
USD70,000	AT&T Inc 4.5% 15/5/2035	77,840	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD452,000	AT&T Inc 4.75% 15/5/2046	506,276	0.04
USD342,000	AT&T Inc 4.8% 15/6/2044	383,269	0.03
USD130,000	AT&T Inc 4.85% 15/7/2045	149,170	0.01
USD118,000	AT&T Inc 5.15% 15/3/2042	137,189	0.01
USD30,000	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	35,282	0.00
USD73,000	AT&T Inc 5.35% 1/9/2040	87,042	0.01
USD10,000	AT&T Inc 5.55% 15/8/2041	12,091	0.00
USD522,000	AT&T Inc 6% 15/8/2040	654,821	0.05
USD30,000	Atmos Energy Corp 4.125% 15/3/2049	36,180	0.00
USD640,000	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM D' '144A' FRN 15/12/2036	641,526	0.05
USD2,100,000	Atrium XII '144A' FRN 22/4/2027	2,099,019	0.15
USD466,388	Avery Point III CLO Ltd 'Series 2013-3A AR' '144A' FRN 18/1/2025	466,602	0.03
USD230,000	Azul Investments LLP '144A' 5.875% 26/10/2024*	229,569	0.02
USD874,344	Babson CLO Ltd 2014- I 'Series 2014-IA AIR' '144A' FRN 20/7/2025	875,078	0.06
USD60,000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 3.85% 15/12/2025	63,517	0.00
USD795,000	Baltimore Gas & Electric Co 3.5% 15/8/2046	850,194	0.06
USD730,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P F' '144A' FRN 14/4/2033	743,625	0.05
USD710,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P B' '144A' 3.49% 14/4/2033	755,731	0.06
USD922,024	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144A' FRN 15/9/2034	922,186	0.07
USD82,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2024	87,122	0.01

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD240,000	Bank of America Corp FRN 23/10/2024 (Perpetual)	269,408	0.02
USD956,000	Bank of America Corp FRN 15/3/2025	1,005,399	0.07
USD335,000	Bank of America Corp FRN 23/1/2026	351,077	0.03
USD582,000	Bank of America Corp FRN 20/1/2028	630,602	0.05
USD1,192,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2028	1,285,794	0.09
USD70,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2028	74,890	0.01
USD1,438,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2028	1,518,825	0.11
USD337,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2029	370,323	0.03
USD132,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2029	148,513	0.01
USD15,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2030	16,608	0.00
USD15,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2030	15,664	0.00
EUR3,278,000	Bank of America Corp 1.625% 14/9/2022	3,814,339	0.28
USD2,684,000	Bank of America Corp 3.5% 19/4/2026	2,883,088	0.21
USD880,000	Bank of America Corp 4.25% 22/10/2026	959,650	0.07
USD17,000	Bank of America Corp 4.45% 3/3/2026	18,703	0.00
USD3,000	Bank of America Corp 4.75% 21/4/2045	3,681	0.00
USD34,000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN 7/2/2028	36,507	0.00
USD290,000	Bank of New York Mellon Corp/The 2.2% 16/8/2023	292,197	0.02
USD35,000	Bank of New York Mellon Corp/The 3% 24/2/2025	36,406	0.00
USD1,000	Bank of New York Mellon Corp/The 3.25% 11/9/2024	1,054	0.00
USD1,850,000	Bank of New York Mellon Corp/The 3.65% 4/2/2024	1,973,691	0.14
USD310,000	BAT Capital Corp 3.557% 15/8/2027	317,382	0.02
USD140,000	Baxalta Inc 4% 23/6/2025	151,025	0.01
USD670,000	Bayer US Finance II LLC '144A' 4.25% 15/12/2025	721,791	0.05
USD248,000	Bayer US Finance II LLC '144A' 4.4% 15/7/2044	256,914	0.02
USD2,706,039	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A A1' '144A' FRN 25/4/2036	2,612,230	0.19

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD1,051,456	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 'Series 2007-4A A1' '144A' FRN	1,004,357	0.07
EUR300,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	351,011	0.03
USD1,130,000	Benchmark 2018-B8 Mortgage Trust 'Series 2018-B8 A5' 4.232% 15/1/2052	1,310,325	0.10
USD90,000	Boeing Co/The 3.55% 1/3/2038	96,176	0.01
USD175,000	Boeing Co/The 3.85% 1/11/2048	195,617	0.01
USD120,000	BP Capital Markets America Inc 3.796% 21/9/2025	129,874	0.01
USD147,000	BP Capital Markets America Inc 3.937% 21/9/2028	164,181	0.01
USD12,000	Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/6/2047	10,834	0.00
USD639,000	Bristol-Myers Squibb Co '144A' 3.2% 15/6/2026	677,246	0.05
USD78,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3% 15/1/2022	78,564	0.01
USD88,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.5% 15/1/2028	85,291	0.01
USD963,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027	959,486	0.07
USD360,000	Broadcom Inc '144A' 3.125% 15/4/2021	362,749	0.03
USD960,000	Broadcom Inc '144A' 3.125% 15/10/2022	972,049	0.07
USD1,220,000	BXP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM C' '144A' FRN 13/6/2039	1,301,130	0.09
USD730,000	BXP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM D' '144A' FRN 13/6/2039	768,060	0.06
USD440,000	BXP Trust 2017-GM 3.379% 13/6/2039	476,614	0.03
USD25,000	Capital One Financial Corp 3.75% 9/3/2027	26,534	0.00
USD135,000	Capital One Financial Corp 3.8% 31/1/2028	144,344	0.01
USD648,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.25% 30/9/2022	656,505	0.05
USD458,000	Celgene Corp (Restricted) 2.75% 15/2/2023	467,726	0.03

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD1,294,000	Celgene Corp (Restricted) 3.625% 15/5/2024	1,367,442	0.10
USD40,000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.55% 1/8/2042	43,544	0.00
USD800,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025	883,259	0.06
USD605,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.05% 30/3/2029	683,850	0.05
USD25,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.375% 1/5/2047	27,657	0.00
USD30,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.75% 1/4/2048	34,938	0.00
USD5,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23/10/2035	6,105	0.00
USD824,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 2 3/10/2045	1,018,731	0.07
USD10,902	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-29 'Series 2004-29 1A1' FRN 25/2/2035	10,584	0.00
EUR390,000	Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15/6/2027	452,484	0.03
EUR1,130,000	Chubb INA Holdings Inc 1.55% 15/3/2028	1,378,235	0.10
USD1,300,000	CIFC Funding 2015-III Ltd 'Series 2015-3A AR' '144A' FRN 19/4/2029	1,292,684	0.09
USD244,000	Cimarex Energy Co 4.375% 1/6/2024	257,223	0.02
USD124,000	Citgo Holding Inc '144A' 9.25% 1/8/2024	131,595	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD387,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 ' Series 2014-GC19 A4' 4.023% 10/3/2047	418,243	0.03
USD523,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 ' Series 2016-C1 C' FRN 10/5/2049	586,286	0.04
USD287,426	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 ' Series 2016-P3 D' ' 144A' FRN 15/4/2049	258,153	0.02
USD1,810,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P5 2.941% 10/10/2049	1,903,359	0.14
USD260,000	Citigroup Inc FRN 15/11/2020 (Perpetual)	267,566	0.02
USD155,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2028	166,011	0.01
USD10,000	Citigroup Inc FRN 20/3/2030	11,042	0.00
USD16,000	Citigroup Inc 2.75% 25/4/2022	16,271	0.00
USD8,000	Citigroup Inc 4.65% 23/7/2048	10,137	0.00
USD2,000	Citigroup Inc 8.125% 15/7/2039	3,346	0.00
USD1,020,000	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc ' Series 2007-WFH4 M3A' FRN 25/7/2037	1,087,665	0.08
USD500,000	CN00C Finance 2015 USA LLC 3.5% 5/5/2025	526,406	0.04
EUR480,000	Coca-Cola Co/The 0.125% 22/9/2022	537,611	0.04
EUR200,000	Coca-Cola Co/The 1.125% 22/9/2022	230,947	0.02
USD234,000	Comcast Corp 3.4% 15/7/2046	243,992	0.02
USD4,000	Comcast Corp 3.45% 1/10/2021	4,120	0.00
USD67,000	Comcast Corp 3.969% 1/11/2047	75,215	0.01
USD434,000	Comcast Corp 3.999% 1/11/2049	489,674	0.04
USD77,000	Comcast Corp 4% 1/3/2048	87,173	0.01
USD13,000	Comcast Corp 4.5% 15/1/2043	15,439	0.00
USD60,000	Comcast Corp 4.6% 15/10/2038	73,059	0.01
USD873,000	Comcast Corp 4.6% 15/8/2045	1,066,165	0.08
USD430,000	Comcast Corp 4.7% 15/10/2048	539,727	0.04
USD65,000	Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	84,533	0.01
USD1,275,000	COMM 2013-300P Mortgage Trust FRN 10/8/2030	1,349,088	0.10

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD670,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust ' Series 2015-CR23 CME' ' 144A' FRN 10/5/2048	669,474	0.05
USD1,450,000	COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust ' Series 2015-CR26 A4' 3.63% 10/10/2048	1,572,035	0.11
USD1,730,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust ' Series 2015-LC21 A4' 3.708% 10/7/2048	1,878,981	0.14
USD1,400,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust ' Series 2017-COR2 A3' 3.51% 10/9/2050	1,524,820	0.11
USD74,000	Concho Resources Inc 3.75% 1/10/2027	77,138	0.01
USD1,661,929	Conseco Finance Corp ' Series 1997-7 M1' FRN 15/7/2028	1,705,771	0.12
USD175,000	Consumers Energy Co 3.1% 15/8/2050	178,547	0.01
USD13,000	Consumers Energy Co 3.75% 15/2/2050	15,007	0.00
USD440,000	Consumers Energy Co 3.95% 15/5/2043	511,809	0.04
USD1,355,000	Core Industrial Trust 2015-TEXW ' Series 2015-TEXW F' ' 144A' FRN 10/2/2034	1,392,125	0.10
USD62,000	Corning Inc 4.375% 15/11/2057	64,743	0.01
USD2,140,000	Cox Communications Inc ' 144A' 3.25% 15/12/2022	2,199,083	0.16
USD40,000	Cox Communications Inc ' 144A' 4.6% 15/8/2047	44,534	0.00
USD490,000	Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029	500,907	0.04
USD118,000	Crown Castle International Corp 3.65% 1/9/2027	125,750	0.01
USD1,090,000	Crown Castle International Corp 3.7% 15/6/2026	1,158,505	0.08
USD7,000	Crown Castle International Corp 3.8% 15/2/2028	7,486	0.00
USD37,000	Crown Castle International Corp 4% 1/3/2027	40,036	0.00
USD65,000	Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029	72,831	0.01
USD6,000	Crown Castle International Corp 4.875% 15/4/2022	6,400	0.00
USD153,000	CSX Corp 3.8% 1/3/2028	167,825	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD385,000	CSX Corp 4.25% 15/3/2029	438,930	0.03
USD24,000	CSX Corp 5.5% 15/4/2041	30,475	0.00
USD330,633	Cutwater 2014-I Ltd 'Series 2014-1A' A1AR' '144A' FRN 15/7/2026	330,678	0.02
USD400,000	CVS Health Corp 4.1% 25/3/2025	427,835	0.03
USD180,000	CVS Health Corp 4.3% 25/3/2028	196,525	0.01
USD10,000	CVS Health Corp 4.78% 25/3/2038	11,229	0.00
USD543,000	CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	628,892	0.05
USD700,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust ' Series 2017-BRBK D' '144A' FRN 10/10/2034	727,841	0.05
USD514,000	DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust ' Series 2018-GLKS A' '144A' FRN 19/11/2035	514,388	0.04
USD648,000	Diamondback Energy Inc 5.375% 31/5/2025	684,262	0.05
USD1,037,000	Discover Financial Services 4.1% 9/2/2027	1,116,362	0.08
USD113,000	Discovery Communications LLC 3.45% 15/3/2025	116,691	0.01
USD158,000	Discovery Communications LLC 3.95% 20/3/2028	165,853	0.01
USD92,000	Discovery Communications LLC 4.9% 11/3/2026	101,954	0.01
USD275,000	Dominion Energy Gas Holdings LLC 4.6% 15/12/2044	332,736	0.02
USD98,000	Dominion Energy Gas Holdings LLC 4.8% 1/11/2043	121,309	0.01
USD284,000	Dow Chemical Co/The 3% 15/11/2022	289,579	0.02
USD32,000	Dow Chemical Co/The '144A' 3.15% 15/5/2024	33,002	0.00
USD385,000	Dow Chemical Co/The '144A' 3.625% 15/5/2026	404,828	0.03
USD30,000	Dow Chemical Co/The 4.375% 15/11/2042	31,617	0.00
USD1,020,000	Dow Chemical Co/The '144A' 4.55% 30/11/2025	1,124,292	0.08
USD405,000	DTE Electric Co 4.05% 15/5/2048	483,342	0.04
USD5,000	DTE Electric Co 4.3% 1/7/2044	6,082	0.00

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD47,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.05% 15/3/2023	48,619	0.00
USD325,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.2% 15/8/2049	336,168	0.02
USD175,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.875% 15/3/2046	199,942	0.01
USD205,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/3/2048	238,288	0.02
USD50,000	Duke Energy Corp 3.15% 15/8/2027	52,498	0.00
USD20,000	Duke Energy Florida LLC 3.4% 1/10/2046	21,099	0.00
USD4,000	Duke Energy Florida LLC 4.2% 15/7/2048	4,820	0.00
USD194,000	Duke Energy Progress LLC 3.45% 15/3/2029	211,554	0.02
USD720,000	Duke Energy Progress LLC 3.6% 15/9/2047	789,180	0.06
USD885,000	DuPont de Nemours Inc 4.205% 15/11/2023	950,938	0.07
USD1,985,000	DuPont de Nemours Inc 4.493% 15/11/2025	2,202,999	0.16
USD45,000	DuPont de Nemours Inc 5.419% 15/11/2048	57,726	0.00
USD72,000	Eli Lilly & Co 3.7% 1/3/2045	80,101	0.01
USD86,000	Eli Lilly & Co 3.875% 15/3/2039	99,587	0.01
USD200,000	Enbridge Energy Partners LP 5.5% 15/9/2040	240,999	0.02
USD203,000	Energy Transfer Operating LP 4.2% 15/9/2023	214,755	0.02
USD670,000	Energy Transfer Operating LP 4.5% 15/4/2024	718,544	0.05
USD45,000	Energy Transfer Operating LP 5.15% 15/3/2045	47,810	0.00
USD881,000	Energy Transfer Operating LP 5.3% 15/4/2047	957,660	0.07
USD21,000	Energy Transfer Operating LP 5.5% 1/6/2027	24,151	0.00
USD20,000	Entergy Gulf States Louisiana LLC 5.59% 1/10/2024	23,241	0.00
USD82,000	Entergy Louisiana LLC 4.05% 1/9/2023	88,083	0.01
USD89,000	Enterprise Products Operating LLC 3.35% 15/3/2023	92,407	0.01
USD324,000	Enterprise Products Operating LLC 3.75% 15/2/2025	347,222	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(続き)

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品				公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD45,000	Enterprise Products Operating LLC 4.15% 16/10/2028	50,053	0.00	USD5,251,524	Fannie Mae Pool 'AL6950' 4% 1/12/2042	5,607,759	0.41
USD11,000	Enterprise Products Operating LLC 4.25% 15/2/2048	11,956	0.00	USD219,565	Fannie Mae Pool 'AL7207' 4.5% 1/8/2045	238,638	0.02
USD45,000	Enterprise Products Operating LLC 4.8% 1/2/2049	53,025	0.00	USD244,100	Fannie Mae Pool 'AL7366' 4.5% 1/8/2042	264,288	0.02
USD1,000	Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/3/2044	1,164	0.00	USD129,553	Fannie Mae Pool 'AL9381' 3% 1/6/2030	133,578	0.01
USD15,000	Enterprise Products Operating LLC 4.9% 15/5/2046	17,740	0.00	USD1,810,095	Fannie Mae Pool 'AR8678' 3% 1/3/2028	1,864,367	0.14
USD303,000	Enterprise Products Operating LLC 5.1% 15/2/2045	362,705	0.03	USD741,060	Fannie Mae Pool 'AS3604' 3% 1/10/2029	763,182	0.06
EUR100,000	Equinix Inc 2.875% 15/3/2024	115,006	0.01	USD407,491	Fannie Mae Pool 'AS4816' 4% 1/4/2045	434,768	0.03
USD40,000	Exelon Corp 4.45% 15/4/2046	46,741	0.00	USD4,812,028	Fannie Mae Pool 'AS5640' 3.5% 1/8/2045	5,039,665	0.37
USD23,000	Exelon Corp 4.95% 15/6/2035	27,152	0.00	USD716,464	Fannie Mae Pool 'AS5982' 3.5% 1/10/2030	749,860	0.05
USD92,000	Exxon Mobil Corp 2.709% 6/3/2025	95,389	0.01	USD6,292,592	Fannie Mae Pool 'AS7244' 3.5% 1/5/2046	6,554,962	0.48
USD222,000	Exxon Mobil Corp 3.095% 16/8/2049	229,820	0.02	USD638,831	Fannie Mae Pool 'AS8405' 2% 1/11/2031	637,571	0.05
USD2,751,995	Fannie Mae Pool '735893' 5% 1/10/2035	3,063,142	0.22	USD2,099,289	Fannie Mae Pool 'AT2059' 2.5% 1/4/2028	2,135,260	0.16
USD12,741	Fannie Mae Pool '735989' 5.5% 1/2/2035	14,317	0.00	USD117,323	Fannie Mae Pool 'AW1281' 3% 1/7/2029	120,830	0.01
USD346	Fannie Mae Pool '745832' 6% 1/4/2021	351	0.00	USD507,861	Fannie Mae Pool 'AW4229' 3% 1/7/2029	523,613	0.04
USD34	Fannie Mae Pool '745833' 6% 1/1/2021	34	0.00	USD191,947	Fannie Mae Pool 'AX6435' 3% 1/1/2030	197,660	0.01
USD866	Fannie Mae Pool '885501' 5.5% 1/6/2021	867	0.00	USD928,921	Fannie Mae Pool 'AX7241' 3.5% 1/11/2029	964,165	0.07
USD3,706	Fannie Mae Pool '890720' 4.5% 1/7/2044	4,012	0.00	USD3,498,483	Fannie Mae Pool 'BC1158' 3.5% 1/2/2046	3,648,173	0.27
USD674,117	Fannie Mae Pool '995023' 5.5% 1/8/2037	762,569	0.06	USD1,360,511	Fannie Mae Pool 'BC1873' 2.5% 1/6/2031	1,385,305	0.10
USD950,682	Fannie Mae Pool '995024' 5.5% 1/8/2037	1,072,559	0.08	USD40,645	Fannie Mae Pool 'BK7642' 4% 1/9/2033	42,962	0.00
USD749,494	Fannie Mae Pool 'AH5818' 4.5% 1/2/2041	811,513	0.06	USD1,740,591	Fannie Mae Pool 'BM3537' 3% 1/1/2031	1,793,261	0.13
USD1,005,068	Fannie Mae Pool 'AL2034' 4.5% 1/4/2042	1,088,153	0.08	USD121,419	Fannie Mae Pool 'BM3846' 4.5% 1/4/2048	133,508	0.01
USD820,605	Fannie Mae Pool 'AL4228' 6% 1/5/2041	940,322	0.07				
USD96,944	Fannie Mae Pool 'AL5930' 4.5% 1/1/2043	104,926	0.01				

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品				公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD4,956,060	Fannie Mae Pool ‘ BM3961’ 3% 1/3/2047	5,071,259	0.37	GBP1,450,000	Fidelity National Information Services Inc 2.602% 21/5/2025*	1,872,495	0.14
USD8,811,323	Fannie Mae Pool ‘ BM4193’ 3.5% 1/10/2045	9,267,721	0.67	USD125,000	Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/10/2022	133,004	0.01
USD1,203,984	Fannie Mae Pool ‘ BM5003’ 4% 1/3/2047	1,300,011	0.09	USD921,000	Fifth Third Bancorp 3.65% 25/1/2024	976,346	0.07
USD15,517	Fannie Mae Pool ‘ CA0789’ 3.5% 1/11/2032	16,251	0.00	USD1,404,000	FirstEnergy Transmission LLC ‘ 144A’ 4.35% 15/1/2025	1,526,304	0.11
USD1,065,112	Fannie Mae Pool ‘ CA1704’ 4.5% 1/5/2048	1,157,246	0.08	USD172,000	FirstEnergy Transmission LLC ‘ 144A’ 4.55% 1/4/2049	206,283	0.02
USD220,889	Fannie Mae Pool ‘ CA2404’ 4% 1/10/2033	233,454	0.02	USD112,000	FirstEnergy Transmission LLC ‘ 144A’ 5.45% 15/7/2044	144,681	0.01
USD158,241	Fannie Mae Pool ‘ CA2406’ 4% 1/10/2033	167,154	0.01	EUR410,000	Fiserv Inc 0.375% 1/7/2023	461,143	0.03
USD108,886	Fannie Mae Pool ‘ CA2527’ 4% 1/10/2033	115,906	0.01	EUR500,000	Fiserv Inc 1.625% 1/7/2030	604,641	0.04
USD111,208	Fannie Mae Pool ‘ CA2528’ 4% 1/10/2033	118,140	0.01	GBP460,000	Fiserv Inc 2.25% 1/7/2025	581,999	0.04
USD604,737	Fannie Mae Pool ‘ CA3942’ 3.5% 1/8/2049	633,142	0.05	GBP100,000	Fiserv Inc 3% 1/7/2031	132,341	0.01
USD1,196,096	Fannie Mae Pool ‘ CA3944’ 4% 1/8/2049	1,275,312	0.09	USD897,000	Fiserv Inc 3.2% 1/7/2026	936,604	0.07
USD285,000	Fannie Mae-Aces ‘ Series 2019-M1 A2’ FRN 25/9/2028	319,872	0.02	USD203,000	Fiserv Inc 3.5% 1/7/2029	215,269	0.02
USD503,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 6.25% 15/7/2032	758,180	0.06	USD763,000	Fiserv Inc 3.85% 1/6/2025	821,007	0.06
USD1,000,000	Federal National Mortgage Association 1.875% 24/9/2026	1,023,041	0.07	USD340,000	Fiserv Inc 4.2% 1/10/2028	380,524	0.03
EUR175,000	FedEx Corp 0.45% 5/8/2025	196,909	0.01	USD20,000	Florida Power & Light Co 3.7% 1/12/2047	22,649	0.00
EUR125,000	FedEx Corp 1.3% 5/8/2031	145,703	0.01	USD438,000	Florida Power & Light Co 3.99% 1/3/2049	522,655	0.04
USD60,000	FedEx Corp 3.875% 1/8/2042	59,495	0.00	USD57,000	Florida Power & Light Co 5.69% 1/3/2040	79,472	0.01
USD160,000	FedEx Corp 4.1% 15/4/2043	163,228	0.01	EUR300,000	Ford Motor Credit Co LLC 1.514% 17/2/2023	337,311	0.02
USD820,000	FedEx Corp 4.95% 17/10/2048	957,856	0.07	EUR105,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 6/3/2024	124,620	0.01
EUR760,000	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023	866,413	0.06	USD552,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.542% 1/8/2026	563,162	0.04
EUR900,000	Fidelity National Information Services Inc 1.1% 15/7/2024	1,051,155	0.08	USD1,050,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 7/1/2021	1,081,767	0.08
USD161,000	Fidelity National Information Services Inc 2.25% 15/8/2021	161,257	0.01	USD338,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 3/5/2029	349,100	0.03
				USD25,000	Fox Corp ‘144A’ 3.666% 25/1/2022	25,909	0.00
				USD395,000	Fox Corp ‘144A’ 4.03% 25/1/2024	423,366	0.03
				USD8,000	Fox Corp ‘144A’ 4.709% 25/1/2029	9,257	0.00

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD45,000	Fox Corp '144A' 5.476% 25/1/2039	56,320	0.00
USD200,603	Freddie Mac Gold Pool 'A61557' 5% 1/10/2036	219,766	0.02
USD600,013	Freddie Mac Gold Pool 'A88491' 4.5% 1/9/2039	649,666	0.05
USD465,160	Freddie Mac Gold Pool 'A90278' 4.5% 1/12/2039	503,861	0.04
USD191,379	Freddie Mac Gold Pool 'A91182' 4.5% 1/2/2040	207,315	0.02
USD569,146	Freddie Mac Gold Pool 'A92415' 4.5% 1/6/2040	618,952	0.05
USD551,991	Freddie Mac Gold Pool 'A93308' 4.5% 1/8/2040	597,788	0.04
USD845	Freddie Mac Gold Pool 'B19552' 5% 1/8/2020	871	0.00
USD1,251	Freddie Mac Gold Pool 'G01443' 6.5% 1/8/2032	1,436	0.00
USD2,797,944	Freddie Mac Gold Pool 'G07787' 4% 1/8/2044	2,995,102	0.22
USD1,107,947	Freddie Mac Gold Pool 'G07924' 3.5% 1/1/2045	1,165,653	0.09
USD2,234,416	Freddie Mac Gold Pool 'G08620' 3.5% 1/12/2044	2,333,117	0.17
USD49	Freddie Mac Gold Pool 'G11635' 5.5% 1/10/2019	49	0.00
USD207	Freddie Mac Gold Pool 'G11720' 4.5% 1/8/2020	214	0.00
USD1,599	Freddie Mac Gold Pool 'G11769' 5% 1/10/2020	1,662	0.00
USD825	Freddie Mac Gold Pool 'G11777' 5% 1/10/2020	851	0.00
USD4,528	Freddie Mac Gold Pool 'G12454' 5.5% 1/11/2021	4,630	0.00
USD585	Freddie Mac Gold Pool 'G18052' 4.5% 1/5/2020	602	0.00
USD8,912,118	Freddie Mac Gold Pool 'G60035' 3% 1/9/2043	9,209,097	0.67
USD6,859,395	Freddie Mac Gold Pool 'G60037' 3% 1/10/2043	7,088,236	0.52
USD892,238	Freddie Mac Gold Pool 'G60080' 3.5% 1/6/2045	938,790	0.07
USD784,976	Freddie Mac Gold Pool 'G60081' 4% 1/6/2045	840,325	0.06

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD1,215,857	Freddie Mac Gold Pool 'G67712' 4% 1/6/2048	1,313,500	0.10
USD909	Freddie Mac Gold Pool 'J03831' 5% 1/11/2021	938	0.00
USD2,245,866	Freddie Mac Gold Pool 'J21439' 2.5% 1/12/2027	2,286,010	0.17
USD1,855,662	Freddie Mac Gold Pool 'Q10031' 3.5% 1/8/2042	1,952,600	0.14
USD1,456,344	Freddie Mac Gold Pool 'Q31644' 4% 1/2/2045	1,534,169	0.11
USD10,438,344	Freddie Mac Gold Pool 'Q57326' 4% 1/7/2048	11,132,883	0.81
USD1,252,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K089 A2' 3.563% 25/1/2029	1,411,217	0.10
USD447,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KL4F A2AS' FRN 25/10/2025	485,217	0.04
USD1,480,000	Galaxy XXIII CLO Ltd 'Series 2017-23A A' '144A' FRN 24/4/2029	1,480,412	0.11
EUR100,000	General Electric Co 1.5% 17/5/2029	106,262	0.01
EUR100,000	General Electric Co 2.125% 17/5/2037	106,982	0.01
USD510,000	General Electric Co 2.7% 9/10/2022	506,322	0.04
USD7,000	General Electric Co 5.55% 5/1/2026	7,759	0.00
USD110,000	General Electric Co 5.875% 14/1/2038	126,955	0.01
USD45,000	General Electric Co 6.15% 7/8/2037	53,246	0.00
USD390,000	General Motors Co 4.2% 1/10/2027	401,705	0.03
USD12,000	General Motors Co 5% 1/4/2035	12,356	0.00
USD35,000	General Motors Co 5.4% 1/4/2048	36,229	0.00
USD145,000	General Motors Financial Co Inc 3.15% 30/6/2022	146,944	0.01
USD105,000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 6/7/2021	106,229	0.01
USD41,000	General Motors Financial Co Inc 3.55% 8/7/2022	42,017	0.00
USD58,000	General Motors Financial Co Inc 4% 15/1/2025	59,763	0.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD106,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 6/11/2021	109,883	0.01
USD27,000	General Motors Financial Co Inc 4.35% 17/1/2027	27,998	0.00
USD11,000	Gilead Sciences Inc 2.55% 1/9/2020	11,058	0.00
USD410,000	Gilead Sciences Inc 2.95% 1/3/2027	425,735	0.03
USD7,000	Gilead Sciences Inc 3.25% 1/9/2022	7,262	0.00
USD357,000	Gilead Sciences Inc 3.65% 1/3/2026	383,837	0.03
USD90,000	Gilead Sciences Inc 4.5% 1/2/2045	105,284	0.01
USD5,589	Ginnie Mae I Pool ‘ 437096’ 6.5% 15/7/2031	6,219	0.00
USD2,129	Ginnie Mae I Pool ‘ 781276’ 6.5% 15/4/2031	2,452	0.00
USD1,724,510	Ginnie Mae II Pool ‘ 5055’ 4.5% 20/5/2041	1,863,835	0.14
USD696,673	Ginnie Mae II Pool ‘ 783050’ 5% 20/7/2040	768,244	0.06
USD166,827	Ginnie Mae II Pool ‘ BD0560’ 4.5% 20/9/2048	177,621	0.01
USD2,566,065	Ginnie Mae II Pool ‘ MA2444’ 3% 20/12/2044	2,660,589	0.19
USD2,235,040	Ginnie Mae II Pool ‘ MA2960’ 3% 20/7/2045	2,312,410	0.17
USD14,893,740	Ginnie Mae II Pool ‘ MA3803’ 3.5% 20/7/2046	15,531,553	1.13
USD11,129,545	Ginnie Mae II Pool ‘ MA4069’ 3.5% 20/11/2046	11,605,461	0.84
USD2,122,817	Ginnie Mae II Pool ‘ MA5331’ 4.5% 20/7/2048	2,226,544	0.16
USD30,000	Glencore Funding LLC ‘ 144A’ 4% 27/3/2027	31,012	0.00
USD178,000	Glencore Funding LLC ‘ 144A’ 4.125% 12/3/2024	187,361	0.01
USD59,000	Glencore Funding LLC ‘ 144A’ 4.875% 12/3/2029	63,742	0.00
USD190,000	Global Payments Inc 2.65% 15/2/2025	190,622	0.01
USD685,000	Global Payments Inc 3.2% 15/8/2029	700,013	0.05
USD1,371,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4.875% 1/11/2020	1,404,315	0.10
USD683,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/6/2025	745,542	0.05

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD66,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 1/11/2023	71,850	0.01
USD135,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/4/2026	148,808	0.01
USD162,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.75% 1/6/2028	185,153	0.01
USD11,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 24/7/2023	11,172	0.00
USD900,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 5/6/2028	957,260	0.07
USD670,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1/5/2029	741,848	0.05
USD15,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 16/11/2026	15,730	0.00
USD1,155,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 20/2/2024	1,217,775	0.09
USD1,418,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 22/5/2025	1,511,039	0.11
USD31,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 26/1/2027	33,065	0.00
USD3,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.25% 27/7/2021	3,173	0.00
USD17,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 24/1/2022	18,408	0.00
USD343,000	Gran Tierra Energy Inc ‘ 144A’ 7.75% 23/5/2027	333,568	0.02
USD280,000	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC22 ‘ Series 2014-GC22 B’ FRN 10/6/2047	298,365	0.02
USD690,000	GS Mortgage Securities Trust ‘ 2015-GC34’ 3.506% 10/10/2048	744,880	0.05
USD1,380,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 ‘ Series 2017-GS7 A4’ 3.43% 10/8/2050	1,500,105	0.11
USD1,274,358	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP1 ‘ Series 2005-RP1 2A1’ ‘ 144A’ FRN 25/1/2035	1,277,773	0.09
USD952,987	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP3 ‘ Series 2005-RP3 2A1’ ‘ 144A’ FRN 25/9/2035	939,408	0.07
USD394,000	HCA Inc 4.125% 15/6/2029	419,003	0.03
USD4,000	HCA Inc 4.5% 15/2/2027	4,337	0.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD2,593,000	HCA Inc 4.75% 1/5/2023	2,784,795	0.20
USD87,000	HCA Inc 5% 15/3/2024	95,280	0.01
USD1,337,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	1,492,793	0.11
USD648,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	747,630	0.05
USD200,000	Home Depot Inc/The 2.95% 15/6/2029	211,565	0.02
USD14,000	Home Depot Inc/The 4.875% 15/2/2044	18,256	0.00
USD80,000	Home Depot Inc/The 5.875% 16/12/2036	113,392	0.01
USD194,000	Home Depot Inc/The 5.95% 1/4/2041	280,945	0.02
EUR1,580,000	Honeywell International Inc 1.3% 22/2/2023	1,842,668	0.13
USD500,000	Hyundai Capital America 3.1% 5/4/2022	505,260	0.04
USD1,812,000	Hyundai Capital America '144A' 3.95% 1/2/2022	1,877,395	0.14
EUR600,000	Illinois Tool Works Inc 0.625% 5/12/2027	692,441	0.05
USD5,000	Indiana Michigan Power Co 4.25% 15/8/2048	6,058	0.00
USD10,000	Indiana Michigan Power Co 4.55% 15/3/2046	12,466	0.00
USD22,000	Intercontinental Exchange Inc 3.1% 15/9/2027	23,297	0.00
USD1,162,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 1/12/2025	1,260,586	0.09
USD880,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 21/9/2028	979,352	0.07
EUR400,000	International Business Machines Corp 0.95% 23/5/2025	467,055	0.03
EUR750,000	International Business Machines Corp 1.75% 31/1/2031	948,556	0.07
USD680,000	International Business Machines Corp 3.3% 15/5/2026	721,246	0.05
USD100,000	International Business Machines Corp 3.5% 15/5/2029	108,532	0.01
USD121,000	International Paper Co 4.8% 15/6/2044	132,690	0.01
USD8,000	International Paper Co 6% 15/11/2041	10,053	0.00
EUR200,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	227,776	0.02
EUR200,000	Iron Mountain Inc 3% 15/1/2025	228,586	0.02

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD1,410,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE 'Series 2016-NINE A' '144A' FRN 6/10/2038	1,473,177	0.11
USD690,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 C' FRN 15/1/2049	748,915	0.05
USD688,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES F' '144A' FRN 5/9/2032	686,565	0.05
USD1,229,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 A5' 3.576% 15/3/2049	1,335,965	0.10
USD100,000	JPMorgan Chase & Co FRN 25/4/2023	101,525	0.01
USD240,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2024 (Perpetual)	267,472	0.02
USD154,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024	161,676	0.01
USD159,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2024	168,859	0.01
USD789,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2024	848,020	0.06
USD26,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/3/2025	27,132	0.00
USD236,000	JPMorgan Chase & Co FRN 29/1/2027	256,979	0.02
USD1,165,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2028	1,266,045	0.09
USD1,161,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/5/2028	1,241,435	0.09
USD510,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029	566,959	0.04
USD225,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2029	253,760	0.02
USD630,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2029	724,029	0.05
USD220,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/7/2048	256,103	0.02
EUR1,410,000	JPMorgan Chase & Co 0.625% 25/1/2024	1,602,683	0.12
USD319,000	JPMorgan Chase & Co 2.7% 18/5/2023	326,572	0.02
USD20,000	JPMorgan Chase & Co 2.95% 1/10/2026	20,677	0.00
USD1,781,000	JPMorgan Chase & Co 3.125% 23/1/2025	1,856,489	0.14
USD955,000	JPMorgan Chase & Co 3.2% 25/1/2023	991,866	0.07

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD2,000	JPMorgan Chase & Co 3.625% 13/5/2024	2,137	0.00
USD10,000	JPMorgan Chase & Co 3.875% 1/2/2024	10,752	0.00
USD512,000	JPMorgan Chase & Co 3.9% 15/7/2025	555,717	0.04
USD41,000	JPMorgan Chase & Co 6.4% 15/5/2038	59,758	0.00
USD5,000	Kansas City Power & Light Co 4.2% 15/6/2047	6,042	0.00
USD3,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.5% 1/3/2044	3,546	0.00
USD424,000	Kinder Morgan Inc/DE 5.05% 15/2/2046	480,942	0.04
USD70,000	Kinder Morgan Inc/DE 5.55% 1/6/2045	84,099	0.01
USD1,270,000	KLA Corp 4.1% 15/3/2029	1,406,874	0.10
USD160,000	KLA Corp 5% 15/3/2049	197,245	0.01
USD21,000	Kraft Heinz Foods Co 3% 1/6/2026	20,652	0.00
USD154,000	L3Harris Technologies Inc 3.832% 27/4/2025	165,096	0.01
USD1,262,000	L3Harris Technologies Inc ‘ 144A’ 3.85% 15/12/2026	1,364,989	0.10
USD2,070,000	L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028	2,348,838	0.17
USD139,000	L3Harris Technologies Inc 4.854% 27/4/2035	166,341	0.01
USD425,000	Lam Research Corp 3.75% 15/3/2026	455,381	0.03
USD280,000	Lam Research Corp 4.875% 15/3/2049	343,299	0.03
USD1,310,000	LCCM 2017-LC26 ‘ Series 2017-LC26 A4’ ‘ 144A’ 3.551% 12/7/2050	1,412,689	0.10
USD1,000,000	Lendmark Funding Trust 2018-1 ‘ Series 2018-1A A’ ‘ 144A’ 3.81% 21/12/2026	1,025,489	0.07
USD3,310,000	Lendmark Funding Trust 2018-2 ‘ Series 2018-2A A’ ‘ 144A’ 4.23% 20/4/2027	3,450,778	0.25
USD155,000	Lowe's Cos Inc 3.7% 15/4/2046	157,930	0.01
USD35,000	Lowe's Cos Inc 4.05% 3/5/2047	38,015	0.00
USD600,000	Madison Park Funding XI Ltd ‘ Series 2013- 11A AR’ ‘ 144A’ FRN 23/7/2029	600,006	0.04
EUR290,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026	345,792	0.03
EUR380,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/3/2030	477,876	0.04

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD5,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.3% 14/3/2023	5,194	0.00
USD206,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.5% 3/6/2024	217,458	0.02
USD385,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.5% 10/3/2025	409,758	0.03
USD693,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15/3/2029	796,617	0.06
USD610,000	Mastercard Inc 2.95% 1/6/2029	652,578	0.05
USD150,000	Mastercard Inc 3.65% 1/6/2049	174,199	0.01
USD1,678,001	Mastr Asset Backed Securities Trust 2004-OPT2 ‘ Series 2004-OPT2 A1’ FRN 25/9/2034	1,672,652	0.12
EUR130,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	148,693	0.01
EUR200,000	McDonald's Corp 0.9% 15/6/2026	234,106	0.02
USD700,000	McDonald's Corp 2.625% 1/9/2029	707,330	0.05
USD525,000	McDonald's Corp 3.7% 30/1/2026	568,727	0.04
USD820,000	McDonald's Corp 4.45% 1/9/2048	974,023	0.07
USD647,000	McDonald's Corp 4.7% 9/12/2035	781,542	0.06
USD11,000	Medtronic Inc 4.375% 15/3/2035	13,314	0.00
EUR100,000	Metropolitan Life Global Funding I 0.375% 9/4/2024	113,219	0.01
EUR160,000	Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 11/1/2023	192,338	0.01
USD745,000	Microsoft Corp 2% 8/8/2023	755,165	0.06
USD645,000	Microsoft Corp 3.5% 12/2/2035	727,239	0.05
USD465,000	Microsoft Corp 4.1% 6/2/2037	562,299	0.04
USD603,000	Microsoft Corp 4.2% 3/11/2035	726,105	0.05
USD35,000	Microsoft Corp 4.875% 15/12/2043	47,386	0.00
USD21,000	MidAmerican Energy Co 3.95% 1/8/2047	24,603	0.00
USD80,000	MidAmerican Energy Co 4.25% 1/5/2046	97,375	0.01
EUR1,500,000	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/6/2025	1,678,668	0.12
USD46,000	Morgan Stanley FRN 24/4/2024	48,391	0.00
EUR880,000	Morgan Stanley FRN 26/7/2024	993,762	0.07
USD122,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2028	130,050	0.01
USD502,000	Morgan Stanley FRN 24/1/2029	542,752	0.04
USD265,000	Morgan Stanley FRN 23/1/2030	302,726	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD47,000	Morgan Stanley 3.125% 27/7/2026	48,818	0.00
USD234,000	Morgan Stanley 3.875% 27/1/2026	253,176	0.02
USD20,000	Morgan Stanley 4% 23/7/2025	21,679	0.00
USD28,000	Morgan Stanley 4.375% 22/1/2047	33,740	0.00
USD745,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 ' Series 2015-C23 D' ' 144A' FRN 15/7/2050	751,477	0.05
USD700,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 ' Series 2016-C31 C' FRN 15/11/2049	733,944	0.05
USD555,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 ' Series 2016-C32 AS' FRN 15/12/2049	610,875	0.04
USD845,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 ' Series 2016-C32 A4' 3.72% 15/12/2049	929,214	0.07
USD848,700	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 ' Series 2017-H1 A5' 3.53% 15/6/2050	926,477	0.07
USD880,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 ' Series 2018-H3 A5' 4.17% 15/7/2051	1,011,621	0.07
USD455,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 ' Series 2018-H4 C' FRN 15/12/2051	535,588	0.04
USD805,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/5/2029	882,994	0.06
USD1,455,000	MPLX LP 4% 15/2/2025	1,530,416	0.11
USD459,000	MPLX LP 4% 15/3/2028	481,134	0.04
EUR200,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.325% 24/3/2025	246,562	0.02
USD1,250,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2019-D ' Series 2019-D A2B' ' 144A' FRN 15/12/2059	1,238,219	0.09
USD1,150,000	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B ' Series 2005-B M1' FRN 25/10/2035	1,121,003	0.08
USD60,000	Northern States Power Co/MN 3.4% 15/8/2042	65,141	0.01

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD455,000	Northern States Power Co/MN 6.25% 1/6/2036	655,033	0.05
USD53,000	NRG Energy Inc ' 144A' 3.75% 15/6/2024	54,837	0.00
USD1,188,000	NVIDIA Corp 3.2% 16/9/2026	1,248,180	0.09
USD839,000	Occidental Petroleum Corp 2.6% 13/8/2021	844,300	0.06
USD828,000	Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/8/2022	835,147	0.06
USD305,000	Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/2/2023	305,957	0.02
USD32,000	Occidental Petroleum Corp 3.125% 15/2/2022	32,474	0.00
USD45,000	Occidental Petroleum Corp 4.3% 15/8/2039	46,914	0.00
USD99,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/8/2049	103,017	0.01
USD360,000	Ohio Power Co 4% 1/6/2049	420,607	0.03
USD6,000	Ohio Power Co 5.375% 1/10/2021	6,394	0.00
USD690,000	Olympic Tower 2017- OT Mortgage Trust ' Series 2017-OT D' ' 144A' FRN 10/5/2039	732,420	0.05
USD1,010,000	Olympic Tower 2017- OT Mortgage Trust ' Series 2017-OT A' ' 144A' 3.566% 10/5/2039	1,095,693	0.08
USD184,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.8% 30/9/2047	211,925	0.02
USD255,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.1% 15/11/2048	306,734	0.02
USD418,758	OneMain Financial Issuance Trust 2016- 2 ' Series 2016-2A B' ' 144A' 5.94% 20/3/2028	420,102	0.03
USD630,000	OneMain Financial Issuance Trust 2016- 3 ' Series 2016-3A A' ' 144A' 3.83% 18/6/2031	651,405	0.05
USD2,570,000	Onemain Financial Issuance Trust 2018- 1 ' Series 2018-1A A' ' 144A' 3.3% 14/3/2029	2,624,693	0.19
USD445,000	Oracle Corp 2.4% 15/9/2023	451,999	0.03
USD411,000	Oracle Corp 2.65% 15/7/2026	422,105	0.03
USD18,000	Oracle Corp 3.25% 15/11/2027	19,281	0.00
USD2,000	Oracle Corp 3.25% 15/5/2030	2,159	0.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD70,000	Oracle Corp 3.625% 15/7/2023	74,206	0.01
USD134,000	Oracle Corp 3.8% 15/11/2037	149,750	0.01
USD15,000	Oracle Corp 3.85% 15/7/2036	16,844	0.00
USD9,000	Oracle Corp 4% 15/7/2046	10,301	0.00
USD112,000	Oracle Corp 4% 15/11/2047	128,589	0.01
USD153,000	Oracle Corp 4.3% 8/7/2034	180,131	0.01
USD10,000	Owens Corning 4.3% 15/7/2047	9,156	0.00
USD3,000	PacifiCorp 2.95% 1/2/2022	3,064	0.00
USD4,000	PacifiCorp 2.95% 1/6/2023	4,127	0.00
USD205,000	PacifiCorp 4.15% 15/2/2050	246,955	0.02
USD60,000	PacifiCorp 5.75% 1/4/2037	81,110	0.01
USD106,000	PacifiCorp 6% 15/1/2039	151,656	0.01
USD80,000	PacifiCorp 6.35% 15/7/2038	116,186	0.01
USD500,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A1A' '144A' FRN 16/7/2031	496,783	0.04
USD88,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.95% 10/3/2025	93,605	0.01
USD65,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.45% 29/1/2026	71,147	0.01
USD6,000	Pfizer Inc 4% 15/12/2036	6,973	0.00
USD15,000	Pfizer Inc 4.1% 15/9/2038	17,755	0.00
USD20,000	Pfizer Inc 4.3% 15/6/2043	24,088	0.00
EUR250,000	Philip Morris International Inc 1.45% 1/8/2039	269,071	0.02
EUR500,000	Philip Morris International Inc 3.125% 3/6/2033	696,845	0.05
EUR190,000	Prologis Euro Finance LLC 1.5% 10/9/2049	204,086	0.02
USD19,000	Public Service Electric & Gas Co 2.25% 15/9/2026	18,980	0.00
USD146,000	Public Service Electric & Gas Co 3% 15/5/2027	153,858	0.01
USD45,000	Public Service Electric & Gas Co 3.25% 1/9/2023	47,293	0.00
USD15,000	Public Service Electric & Gas Co 3.65% 1/9/2042	16,717	0.00

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD60,000	Public Service Electric & Gas Co 5.5% 1/3/2040	82,330	0.01
USD55,000	QUALCOMM Inc 4.3% 20/5/2047	62,521	0.00
USD106,000	QUALCOMM Inc 4.65% 20/5/2035	124,839	0.01
USD74,000	Realty Income Corp 3% 15/1/2027	77,016	0.01
EUR100,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	120,571	0.01
USD1,000,000	Regatta VII Funding Ltd 'Series 2016-1A AR' '144A' FRN 20/12/2028	995,241	0.07
USD699,103	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-3 (Step-up coupon) 'Series 2005-3 AF4' 5.14% 25/11/2035	741,288	0.05
USD55,000	Republic Services Inc 3.2% 15/3/2025	57,637	0.00
USD980,000	Republic Services Inc 3.375% 15/11/2027	1,050,052	0.08
USD3,000	Republic Services Inc 3.95% 15/5/2028	3,363	0.00
USD390,000	Reynolds American Inc 3.25% 12/6/2020	392,992	0.03
USD115,000	Reynolds American Inc 4.45% 12/6/2025	124,444	0.01
USD544,000	Reynolds American Inc 5.85% 15/8/2045	617,587	0.05
USD805,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/3/2028	854,758	0.06
USD2,343,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025	2,633,974	0.19
USD500,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	558,207	0.04
USD317,073	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014- 1A AR' '144A' FRN 17/7/2026	317,050	0.02
USD520,000	Sesac Finance LLC 'Series 2019-1 A2' '144A' 5.216% 25/7/2049	530,795	0.04
USD1,290,389	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-A 'Series 2004- A A3' FRN 15/6/2033	1,273,390	0.09
USD2,037,482	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B 'Series 2004- B A3' FRN 15/3/2024	2,027,913	0.15
USD197,290	SLM Student Loan Trust 2010-1 'Series 2010-1 A' FRN 25/3/2025	191,490	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品				公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD378,802	SLM Student Loan Trust 2012-2 'Series 2012-2 A' FRN			USD5,000	SunTrust Bank/Atlanta GA FRN		
	25/1/2029	370,604	0.03		26/10/2021	5,075	0.00
USD680,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-C 'Series 2015-C B' '144A' 3.5%			USD500,000	Tennessee Valley Authority 2.875%		
	15/9/2043	704,170	0.05		1/2/2027	537,660	0.04
USD550,000	SMB Private Education Loan Trust 2019-A 'Series 2019-A A2A' '144A' 3.44%			USD96,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.95%		
	15/7/2036	578,457	0.04		19/9/2026	99,261	0.01
USD860,000	Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust 3.34%			USD581,000	Time Warner Cable LLC 7.3% 1/7/2038	748,237	0.05
	25/8/2047	892,421	0.07	USD648,000	Toll Brothers Finance Corp 4.875%		
USD1,470,000	Sofi Professional Loan Program 2018-C Trust 'Series 2018-C A2FX' '144A' 3.59%				15/3/2027	706,482	0.05
	25/1/2048	1,558,648	0.11	USD892,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4%		
USD2,970,000	Sofi Professional Loan Program 2018-D Trust 'Series 2018-D A2FX' '144A' 3.6%				15/3/2028	954,728	0.07
	25/2/2048	3,134,731	0.23	USD205,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 7.85% 1/2/2026	262,609	0.02
USD300,000	Southern Copper Corp 5.25% 8/11/2042	343,828	0.03	USD399,000	TWDC Enterprises 18 Corp 1.85% 30/7/2026	394,359	0.03
USD102,000	Spectra Energy Partners LP 3.375%			USD176,000	TWDC Enterprises 18 Corp 3% 13/2/2026	185,615	0.01
	15/10/2026	106,605	0.01	USD85,000	Tyson Foods Inc 4.55% 2/6/2047	98,076	0.01
USD2,810,000	Springleaf Funding Trust 2015-B 'Series 2015-BA A' '144A' 3.48% 15/5/2028	2,846,248	0.21	USD30,000	Union Electric Co 3.5% 15/3/2029	33,195	0.00
USD3,200,000	Springleaf Funding Trust 2017-A 'Series 2017-AA A' '144A' 2.68% 15/7/2030	3,204,752	0.23	USD335,000	Union Pacific Corp 2.75% 1/3/2026	345,580	0.03
USD1,146,375	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 3.36%			USD540,000	Union Pacific Corp 2.95% 1/3/2022	552,983	0.04
	20/9/2021	1,153,597	0.08	USD115,000	Union Pacific Corp 3.375% 1/2/2035	119,255	0.01
USD395,000	State Street Corp FRN 3/12/2024	420,704	0.03	USD142,000	Union Pacific Corp 3.6% 15/9/2037	152,115	0.01
USD107,000	State Street Corp 2.65% 19/5/2026	110,648	0.01	USD20,000	Union Pacific Corp 3.7% 1/3/2029	22,182	0.00
USD820,000	State Street Corp 3.3% 16/12/2024	866,535	0.06	USD60,000	Union Pacific Corp 3.95% 15/8/2059	66,076	0.01
USD75,000	State Street Corp 3.55% 18/8/2025	80,670	0.01	USD210,000	Union Pacific Corp 4.15% 15/1/2045	234,792	0.02
EUR140,000	Stryker Corp 2.625% 30/11/2030	187,340	0.01	USD21,000	Union Pacific Corp 4.375% 10/9/2038	24,671	0.00
USD461,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4.25% 1/4/2024	487,085	0.04	USD90,000	Union Pacific Corp 4.75% 15/9/2041	108,542	0.01
USD99,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.3% 1/4/2044	105,984	0.01	USD736,944	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3.5% 1/3/2030	780,611	0.06
				USD840,000	United Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 4.15% 25/8/2031	942,914	0.07
				EUR265,000	United Parcel Service Inc 1.5% 15/11/2032	331,858	0.02
				USD6,779,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	7,037,170	0.51

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD4,272,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/1/2029†	4,708,298	0.34
EUR805,000	United Technologies Corp 1.125% 15/12/2021	914,447	0.07
USD1,222,000	United Technologies Corp 4.125% 16/11/2028	1,395,320	0.10
USD575,000	United Technologies Corp 4.5% 1/6/2042	697,941	0.05
USD71,000	UnitedHealth Group Inc 2.875% 15/8/2029	74,207	0.01
USD227,000	UnitedHealth Group Inc 2.95% 15/10/2027	237,149	0.02
USD300,000	UnitedHealth Group Inc 3.1% 15/3/2026	317,027	0.02
USD83,000	UnitedHealth Group Inc 3.75% 15/7/2025	90,382	0.01
USD1,105,000	UnitedHealth Group Inc 3.85% 15/6/2028	1,233,341	0.09
USD335,000	UnitedHealth Group Inc 4.45% 15/12/2048	408,570	0.03
USD53,000	UnitedHealth Group Inc 4.625% 15/11/2041	64,438	0.01
USD10,000	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15/7/2045	12,482	0.00
GBP865,000	Verizon Communications Inc 2.5% 8/4/2031	1,137,860	0.08
USD27,000	Verizon Communications Inc 2.625% 15/8/2026	27,646	0.00
EUR320,000	Verizon Communications Inc 2.875% 15/1/2038	452,540	0.03
USD70,000	Verizon Communications Inc 4.125% 16/3/2027	77,937	0.01
USD807,000	Verizon Communications Inc 4.125% 15/8/2046	916,967	0.07
USD513,000	Verizon Communications Inc 4.329% 21/9/2028	589,262	0.04
USD189,000	Verizon Communications Inc 4.4% 1/11/2034	219,354	0.02
USD839,000	Verizon Communications Inc 4.5% 10/8/2033	990,167	0.07
USD840,000	Verizon Communications Inc 4.672% 15/3/2055	1,034,392	0.08
USD271,000	Verizon Communications Inc 4.812% 15/3/2039	333,091	0.02
USD5,000	Verizon Communications Inc 4.862% 21/8/2046	6,261	0.00

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD893,000	Virginia Electric & Power Co 3.8% 15/9/2047	995,685	0.07
USD87,000	Visa Inc 4.15% 14/12/2035	105,924	0.01
USD18,000	Visa Inc 4.3% 14/12/2045	22,858	0.00
USD530,000	Vistra Energy Corp 7.625% 1/11/2024	561,551	0.04
USD1,000,000	Voya CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A1A' '144A' FRN 15/10/2030	999,241	0.07
USD1,010,000	Voya CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A1A' '144A' FRN 20/7/2030	1,013,401	0.07
USD18,000	Walmart Inc 2.65% 15/12/2024	18,655	0.00
USD140,000	Walmart Inc 3.05% 8/7/2026	149,729	0.01
USD494,000	Walmart Inc 3.25% 8/7/2029	541,432	0.04
USD350,000	Walmart Inc 3.7% 26/6/2028	393,201	0.03
USD10,000	Walmart Inc 4% 11/4/2043	11,968	0.00
USD275,000	Walt Disney Co/The '144A' 3.7% 15/9/2024	296,266	0.02
USD210,000	Walt Disney Co/The '144A' 3.7% 15/10/2025	228,052	0.02
USD6,000	Walt Disney Co/The '144A' 6.4% 15/12/2035	8,710	0.00
USD45,000	Walt Disney Co/The '144A' 6.9% 15/8/2039	70,432	0.01
USD2,719,279	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR11 Trust 'Series 2006-AR11 1A' FRN 25/9/2046	2,513,768	0.18
USD4,464,046	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR13 Trust 'Series 2006-AR13 1A' FRN 25/10/2046	4,237,812	0.31
USD190,000	Waste Management Inc 3.125% 1/3/2025	199,573	0.01
USD515,000	Waste Management Inc 3.15% 15/11/2027	548,561	0.04
USD195,000	Waste Management Inc 4.15% 15/7/2049	232,041	0.02
USD260,000	Wells Fargo & Co FRN 15/6/2025 (Perpetual)	286,948	0.02
USD54,000	Wells Fargo & Co FRN 17/6/2027	56,295	0.00

† 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券。詳細については注記14を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2019年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品				公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD267,000	Wells Fargo & Co FRN 22/5/2028	286,168	0.02	USD550,000	Williams Cos Inc/The 3.6% 15/3/2022	566,076	0.04
GBP1,070,000	Wells Fargo & Co 2% 28/7/2025	1,341,324	0.10	USD187,000	Williams Cos Inc/The 3.75% 15/6/2027	195,006	0.01
EUR1,210,000	Wells Fargo & Co 2.125% 4/6/2024	1,471,364	0.11	USD10,000	Williams Cos Inc/The 5.1% 15/9/2045	11,211	0.00
USD1,636,000	Wells Fargo & Co 3% 19/2/2025	1,693,552	0.12	USD118,000	Williams Cos Inc/The 6.3% 15/4/2040	148,837	0.01
USD387,000	Wells Fargo & Co 3% 22/4/2026	400,261	0.03	USD1,135,000	Willis North America Inc 3.6% 15/5/2024	1,182,659	0.09
USD49,000	Wells Fargo & Co 3% 23/10/2026	50,924	0.00	USD242,000	Willis North America Inc 4.5% 15/9/2028	271,140	0.02
USD21,000	Wells Fargo & Co 3.3% 9/9/2024	22,107	0.00	USD2,072,909	WinWater Mortgage Loan Trust 2014-1 'Series 2014-1 A1' '144A' FRN 20/6/2044	2,133,982	0.16
USD1,513,000	Wells Fargo & Co 3.55% 29/9/2025	1,609,156	0.12	EUR198,000	WMG Acquisition Corp 4.125% 1/11/2024	227,857	0.02
USD1,396,000	Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024	1,485,773	0.11			477,774,953	34.75
USD321,000	Wells Fargo & Co 4.15% 24/1/2029	360,033	0.03				
USD1,777,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 A6' 3.635% 15/1/2059	1,934,116	0.14	USD482,000	ウルグアイ Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	535,171	0.04
USD2,026,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 A5' 3.418% 15/9/2050	2,195,956	0.16	USD200,000	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	248,281	0.02
USD75,000	Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044	69,693	0.01			783,452	0.06
USD440,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014- C21 'Series 2014-C21 AS' 3.891% 15/8/2047	471,647	0.03	債券合計		1,372,055,396	99.79
				公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		1,372,055,396	99.79
				投資有価証券合計		1,372,055,396	99.79
				その他の純資産		2,956,715	0.21
				純資産合計（米ドル）		1,375,012,111	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

未決済上場先物取引 2019年8月31日現在

取引数	通貨	取引／摘要	満期日	基礎となる エクスポージャー (米ドル)	未実現 評価益／(損) (米ドル)
73	AUD	Australian 3 Year Bond	2019年9月	5,693,253	42,018
70	AUD	Australian 10 Year Bond	2019年9月	7,008,654	200,654
49	EUR	Euro Bund	2019年9月	9,694,665	64,533
27	EUR	Euro-OAT	2019年9月	5,082,182	102,330
15	EUR	Euro-BTP	2019年9月	2,408,370	60,688
(14)	EUR	Euro BUXL	2019年9月	3,465,976	(11,102)
(244)	EUR	Euro Schatz	2019年9月	30,345,007	(4,716)
(244)	EUR	Short-Term Euro-BPT	2019年9月	30,443,386	(102,391)
(662)	EUR	Euro BOBL	2019年9月	99,598,313	(1,026,258)
9	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	2019年9月	13,151,723	101,936
98	CAD	Canadian 10 Year Bond	2019年12月	10,732,403	(21,426)
(57)	GBP	Long Gilt	2019年12月	9,368,807	5,570
2,667	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2019年12月	575,988,656	(458,393)
428	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2019年12月	51,279,750	(110,344)
394	USD	US Ultra 10 Year Note	2019年12月	56,822,187	(241,050)
217	USD	US Ultra Bond (CBT)	2019年12月	42,749,000	(362,922)
70	USD	US Long Bond (CBT)	2019年12月	11,556,562	(70,481)
(191)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2019年12月	25,125,453	88,197
273	USD	90 Day Euro \$	2020年12月	67,372,987	755,825
(216)	USD	90 Day Euro \$	2021年3月	53,357,400	(843,864)
合計				1,111,244,734	(1,831,196)

事後通告証券契約 2019年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
TBA	米国			USD8,700,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5 10/19' 4.5% TBA	9,154,373	0.67
USD(2,075,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 9/19' 2.5% TBA	(2,101,426)	(0.15)	USD(217,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 5 9/19' 5% TBA	(231,707)	(0.02)
USD1,947,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 10/19' 3% TBA	1,995,375	0.14	USD3,423,000	Ginnie Mae ' 3 9/19' 3% TBA	3,524,219	0.26
USD(15,347,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 9/19' 3% TBA	(15,620,967)	(1.14)	USD(11,106,000)	Ginnie Mae ' 3.5 9/19' 3.5% TBA	(11,524,861)	(0.84)
USD(1,489,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 9/19' 3.5% TBA	(1,528,842)	(0.11)	USD6,876,000	Ginnie Mae ' 4 9/19' 4% TBA	7,157,217	0.52
USD1,153,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 10/19' 3.5% TBA	1,194,667	0.09	USD2,600,000	Ginnie Mae ' 4 10/19' 4% TBA	2,704,914	0.20
USD574,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 10/19' 4% TBA	597,477	0.04	USD665,000	Ginnie Mae ' 4.5 11/19' 4.5% TBA	694,639	0.05
USD(1,898,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 9/19' 4% TBA	(1,968,359)	(0.14)	USD386,000	Ginnie Mae ' 4.5 10/19' 4.5% TBA	403,264	0.03
USD10,257,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5 9/19' 4.5% TBA	10,787,879	0.78	USD1,082,000	Ginnie Mae ' 5 10/19' 5% TBA	1,135,889	0.08
				TBA合計（米ドル建の基礎となるエク スポージャー—72,326,075米ドル）		6,373,751	0.46
				事後通告（TBA）契約は、主にバス・スルー代理人の発行体の所在国 により分類される。			

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

未決済先渡為替予約 2019年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現 評価益／（損） （米ドル）
AUD	1,720,000	USD	1,161,785	BNP Paribas	4/9/2019	(2,907)
BRL	1,077,354	USD	270,000	Citibank	4/9/2019	(10,105)
BRL	13,474,160	USD	3,540,000	Barclays	4/9/2019	(289,568)
BRL	3,335,364	USD	890,000	HSBC Bank Plc	4/9/2019	(85,395)
CAD	3,252,000	USD	2,453,911	Citibank	4/9/2019	(2,126)
EUR	540,000	USD	604,949	BNP Paribas	4/9/2019	(8,403)
EUR	21,213,000	USD	23,817,986	BNY Mellon	4/9/2019	(383,648)
EUR	14,540,000	USD	16,197,851	Bank of America	4/9/2019	(135,282)
GBP	3,215,000	USD	3,910,160	BNY Mellon	4/9/2019	17,137
JPY	1,203,050,000	USD	11,452,040	HSBC Bank Plc	4/9/2019	(117,173)
JPY	1,069,195,000	USD	10,094,840	BNY Mellon	4/9/2019	(21,124)
JPY	79,790,000	USD	736,649	Goldman Sachs	4/9/2019	15,114
SGD	10,000	USD	7,299	Barclays	4/9/2019	(88)
USD	717,018	AUD	1,043,426	State Street	4/9/2019	13,993
USD	7,054,917	AUD	10,236,000	UBS	4/9/2019	158,247
USD	950,000	BRL	3,846,655	Barclays	4/9/2019	22,054
USD	1,810,000	BRL	7,202,533	JP Morgan	4/9/2019	72,501
USD	970,000	BRL	3,861,764	Goldman Sachs	4/9/2019	38,409
USD	477,143	CAD	630,000	Goldman Sachs	4/9/2019	2,166
USD	25,481,406	CAD	33,566,121	Deutsche Bank	4/9/2019	174,849
USD	82,572	CAD	110,000	Toronto Dominion	4/9/2019	(361)
USD	991,027	CAD	1,306,217	State Street	4/9/2019	6,229
USD	374,762	CHF	370,000	Morgan Stanley	4/9/2019	112
USD	1,580,825	CHF	1,560,000	State Street	4/9/2019	1,219
USD	16,128,660	CNH	111,090,000	BNP Paribas	4/9/2019	592,256
USD	1,019,317	CZK	23,450,000	UBS	4/9/2019	20,656
USD	1,968,478	DKK	13,151,000	Standard Chartered Bank	4/9/2019	20,025
USD	178,553	EUR	160,000	HSBC Bank Plc	4/9/2019	1,799
USD	4,260,152	EUR	3,816,000	Standard Chartered Bank	4/9/2019	44,556
USD	254,527	EUR	230,000	Citibank	4/9/2019	442
USD	371,059,502	EUR	331,720,644	Morgan Stanley	4/9/2019	4,602,442
USD	1,407,663	EUR	1,270,000	UBS	4/9/2019	4,674
USD	1,112,086	EUR	1,000,000	State Street	4/9/2019	7,370
USD	743,417	EUR	670,000	Toronto Dominion	4/9/2019	3,258
USD	4,327,674	EUR	3,900,000	Goldman Sachs	4/9/2019	19,281
USD	210,675	EUR	190,000	BNP Paribas	4/9/2019	779
USD	4,398,638	GBP	3,640,000	RBS Plc	4/9/2019	(47,820)
USD	120,788	GBP	100,000	Citibank	4/9/2019	(1,368)
USD	255,312	GBP	210,000	Standard Chartered Bank	4/9/2019	(1,214)
USD	2,069,090	GBP	1,687,000	Credit Suisse	4/9/2019	8,328
USD	61,236,992	GBP	50,215,000	BNP Paribas	4/9/2019	(103,359)
USD	570,000	GBP	467,355	State Street	4/9/2019	(899)
USD	175,854,392	JPY	19,035,079,000	JP Morgan	4/9/2019	(3,489,858)
USD	2,969,414	JPY	321,686,593	Goldman Sachs	4/9/2019	(61,445)
USD	1,109,960	JPY	118,080,000	Citibank	4/9/2019	(2,564)
USD	1,256,309	JPY	132,920,000	State Street	4/9/2019	3,966
USD	143,277	JPY	15,350,000	Standard Chartered Bank	4/9/2019	(1,347)
USD	947,606	MXN	18,450,000	Royal Bank of Canada	4/9/2019	28,827
USD	4,840,397	MXN	92,704,693	State Street	4/9/2019	223,860
USD	771,514	NOK	6,730,000	JP Morgan	4/9/2019	30,841
USD	938,472	NZD	1,418,000	BNP Paribas	4/9/2019	42,478
USD	2,338,831	PLN	9,000,000	BNP Paribas	4/9/2019	71,972
USD	4,595,309	SEK	43,775,000	BNP Paribas	4/9/2019	132,994
USD	1,270,028	SGD	1,740,000	Barclays	4/9/2019	15,270
USD	1,925,226	ZAR	27,423,919	State Street	4/9/2019	126,287
ZAR	5,760,708	USD	404,416	State Street	4/9/2019	(26,528)
ARS	13,224,000	USD	290,000	BNP Paribas	5/9/2019	(67,565)
EUR	1,000,000	USD	1,118,443	BNP Paribas	5/9/2019	(13,641)
USD	232,000	ARS	14,558,000	BNP Paribas	5/9/2019	(12,874)
USD	985,679	EUR	890,000	Toronto Dominion	5/9/2019	2,405

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(続き)

未決済先渡為替予約 2019年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現 評価益／(損) (米ドル)
USD	123,021	EUR	110,000	Citibank	5/9/2019	1,493
EUR	18,236	USD	20,471	Citibank	9/9/2019	(318)
CLP	418,693,500	USD	590,000	Citibank	11/9/2019	(7,490)
USD	590,000	CLP	424,328,000	Citibank	11/9/2019	(349)
AUD	4,200,000	USD	2,859,263	RBS Plc	18/9/2019	(28,213)
AUD	410,000	USD	286,783	Royal Bank of Canada	18/9/2019	(10,418)
AUD	630,000	USD	444,212	Deutsche Bank	18/9/2019	(19,554)
AUD	425,000	USD	297,208	JP Morgan	18/9/2019	(10,733)
AUD	215,000	USD	149,820	Nomura	18/9/2019	(4,897)
AUD	3,940,000	USD	2,736,503	Citibank	18/9/2019	(80,708)
BRL	4,960,000	USD	1,309,327	Citibank	18/9/2019	(114,089)
BRL	15,890,000	USD	4,094,810	Goldman Sachs	18/9/2019	(265,708)
BRL	2,970,000	USD	789,087	BNP Paribas	18/9/2019	(73,390)
BRL	5,894,407	USD	1,513,676	RBS Plc	18/9/2019	(93,268)
CAD	1,920,000	USD	1,454,212	Toronto Dominion	18/9/2019	(6,333)
CAD	779,664	USD	582,000	BNP Paribas	18/9/2019	5,948
CAD	1,796,868	USD	1,350,000	Citibank	18/9/2019	5,024
CHF	3,360,000	EUR	3,096,289	State Street	18/9/2019	(17,605)
CHF	3,330,000	EUR	3,067,160	Deutsche Bank	18/9/2019	(15,806)
CHF	3,713,712	EUR	3,418,719	UBS	18/9/2019	(15,564)
CHF	2,956,288	EUR	2,716,201	Goldman Sachs	18/9/2019	(6,573)
CNH	96,830,000	USD	13,691,046	Royal Bank of Canada	18/9/2019	(155,376)
CNH	95,300,000	USD	13,471,678	Citibank	18/9/2019	(149,885)
CNH	20,070,000	USD	2,916,827	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(111,283)
CNH	2,830,000	USD	411,726	BNP Paribas	18/9/2019	(16,126)
CNY	25,570,000	USD	3,736,392	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(154,856)
EUR	4,994,063	CHF	5,420,000	Credit Suisse	18/9/2019	27,794
EUR	7,309,549	CHF	7,940,000	UBS	18/9/2019	33,553
EUR	1,240,000	GBP	1,123,321	UBS	18/9/2019	(1,715)
EUR	2,800,000	GBP	2,550,072	Citibank	18/9/2019	(20,424)
EUR	1,605,870	GBP	1,445,577	State Street	18/9/2019	9,009
EUR	143,480	GBP	128,259	Bank of America	18/9/2019	1,905
EUR	1,453,404	GBP	1,303,052	Goldman Sachs	18/9/2019	14,604
EUR	411,665	GBP	370,000	Standard Chartered Bank	18/9/2019	3,010
EUR	1,224,019	GBP	1,100,046	Deutsche Bank	18/9/2019	9,061
EUR	623,001	GBP	559,402	RBS Plc	18/9/2019	5,221
EUR	12,760,000	JPY	1,563,786,105	State Street	18/9/2019	(637,542)
EUR	32,680,794	USD	36,692,593	Citibank	18/9/2019	(550,348)
EUR	3,300,000	USD	3,670,145	State Street	18/9/2019	(20,618)
EUR	3,270,000	USD	3,652,111	Morgan Stanley	18/9/2019	(35,762)
EUR	2,400,000	USD	2,689,616	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(35,415)
EUR	10,550,000	USD	11,872,648	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(205,224)
EUR	1,057,000	USD	1,192,581	BNY Mellon	18/9/2019	(23,627)
EUR	9,933,316	USD	11,212,220	Deutsche Bank	18/9/2019	(226,797)
EUR	15,919,605	USD	18,136,261	Bank of America	18/9/2019	(530,499)
EUR	9,170,000	USD	10,420,284	Barclays	18/9/2019	(279,025)
EUR	3,006,286	USD	3,438,908	JP Morgan	18/9/2019	(114,206)
EUR	260,000	USD	297,805	RBS Plc	18/9/2019	(10,266)
GBP	600,000	EUR	668,482	Barclays	18/9/2019	(5,896)
GBP	1,200,000	EUR	1,347,777	Goldman Sachs	18/9/2019	(23,752)
GBP	2,265,000	EUR	2,539,449	Citibank	18/9/2019	(39,877)
GBP	1,750,000	USD	2,115,908	Royal Bank of Canada	18/9/2019	23,144
GBP	437,500	USD	550,986	RBS Plc	18/9/2019	(16,223)
GBP	152,500	USD	193,813	Nomura	18/9/2019	(7,410)
GBP	600,000	USD	760,578	Deutsche Bank	18/9/2019	(27,189)
IDR	177,076,943,348	USD	12,298,509	BNP Paribas	18/9/2019	166,917
IDR	10,300,000,000	USD	733,720	Deutsche Bank	18/9/2019	(8,646)
IDR	144,738,440,000	USD	9,990,850	Citibank	18/9/2019	198,089
IDR	2,113,120,000	USD	147,544	UBS	18/9/2019	1,211
IDR	2,113,440,000	USD	147,566	Bank of America	18/9/2019	1,211

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

未決済先渡為替予約 2019年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現 評価益／（損） （米ドル）
IDR	159,770,000,000	USD	11,222,089	Morgan Stanley	18/9/2019	25,006
INR	60,435,000	USD	867,671	Deutsche Bank	18/9/2019	(24,460)
INR	16,465,000	USD	238,710	BNP Paribas	18/9/2019	(8,984)
INR	417,426,166	USD	6,041,774	ANZ	18/9/2019	(217,694)
JPY	34,340,234	EUR	290,000	RBS Plc	18/9/2019	3,168
JPY	505,000,000	USD	4,738,334	Bank of America	18/9/2019	24,636
JPY	1,119,000,000	USD	10,542,048	Citibank	18/9/2019	11,940
JPY	1,155,811,655	USD	10,775,170	Deutsche Bank	18/9/2019	126,012
JPY	538,335,000	USD	5,075,799	HSBC Bank Plc	18/9/2019	1,575
JPY	202,624,896	USD	1,890,000	State Street	18/9/2019	21,082
JPY	69,210,000	USD	645,688	RBS Plc	18/9/2019	7,074
JPY	21,120,000	USD	196,485	Standard Chartered Bank	18/9/2019	2,711
JPY	26,335,000	USD	245,898	UBS	18/9/2019	2,484
JPY	2,353,784,709	USD	21,845,705	JP Morgan	18/9/2019	354,307
KRW	814,970,000	USD	697,020	Bank of America	18/9/2019	(23,071)
KRW	779,595,000	USD	662,974	Deutsche Bank	18/9/2019	(18,279)
KRW	550,420,000	USD	472,724	JP Morgan	18/9/2019	(17,548)
KRW	285,015,000	USD	243,748	Goldman Sachs	18/9/2019	(8,052)
MXN	180,270,000	USD	9,236,563	Deutsche Bank	18/9/2019	(281,188)
MXN	106,630,000	USD	5,490,731	Bank of America	18/9/2019	(193,613)
MXN	14,400,000	USD	743,675	Royal Bank of Canada	18/9/2019	(28,318)
MXN	15,400,000	USD	795,479	Toronto Dominion	18/9/2019	(30,445)
MXN	119,200,000	USD	6,108,364	Goldman Sachs	18/9/2019	(186,799)
NZD	212,500	USD	141,790	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(7,463)
NZD	112,500	USD	75,246	JP Morgan	18/9/2019	(4,131)
NZD	115,000	USD	75,943	Citibank	18/9/2019	(3,248)
PHP	26,400,000	USD	516,542	Goldman Sachs	18/9/2019	(9,714)
PHP	6,367,500	USD	124,014	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(1,770)
PHP	6,365,000	USD	122,817	UBS	18/9/2019	(622)
PHP	6,367,500	USD	122,925	BNP Paribas	18/9/2019	(681)
RUB	282,200,000	USD	4,439,201	State Street	18/9/2019	(201,534)
RUB	287,880,000	USD	4,531,223	Goldman Sachs	18/9/2019	(208,262)
RUB	689,468	USD	10,784	Bank of America	18/9/2019	(431)
RUB	108,734,191	USD	1,656,322	Deutsche Bank	18/9/2019	(23,511)
SGD	2,680,000	USD	1,932,622	UBS	18/9/2019	308
SGD	545,000	USD	392,397	Goldman Sachs	18/9/2019	680
SGD	7,570,000	USD	5,502,053	Bank of America	18/9/2019	(42,248)
SGD	1,780,000	USD	1,292,870	BNP Paribas	18/9/2019	(9,059)
TWD	15,365,000	USD	496,481	JP Morgan	18/9/2019	(5,856)
TWD	6,065,000	USD	195,851	Deutsche Bank	18/9/2019	(2,188)
TWD	3,035,000	USD	98,449	Citibank	18/9/2019	(1,538)
TWD	3,035,000	USD	98,507	Bank of America	18/9/2019	(1,596)
USD	2,905,862	AUD	4,200,000	Citibank	18/9/2019	74,811
USD	8,468,781	BRL	33,040,000	Goldman Sachs	18/9/2019	506,949
USD	1,459,011	CAD	1,920,000	Toronto Dominion	18/9/2019	11,133
USD	582,000	CAD	771,233	Bank of America	18/9/2019	411
USD	14,107,898	CNH	96,790,000	Barclays	18/9/2019	577,821
USD	208,065	CNH	1,450,000	Societe Generale	18/9/2019	5,372
USD	965,676	CNH	6,800,000	RBS Plc	18/9/2019	15,118
USD	5,719,100	CNH	39,680,000	BNP Paribas	18/9/2019	172,313
USD	12,335,207	CNH	85,000,000	Bank of America	18/9/2019	453,229
USD	4,813,577	CNH	33,620,000	Citibank	18/9/2019	113,905
USD	2,389,246	CNH	16,850,000	Royal Bank of Canada	18/9/2019	33,818
USD	3,680,807	CNY	25,570,000	Citibank	18/9/2019	99,271
USD	3,395,594	EUR	2,985,418	Goldman Sachs	18/9/2019	93,969
USD	7,355,045	EUR	6,450,000	Royal Bank of Canada	18/9/2019	221,880
USD	3,815,685	EUR	3,330,000	BNP Paribas	18/9/2019	132,981
USD	5,792,850	EUR	5,074,161	Standard Chartered Bank	18/9/2019	181,249
USD	1,018,783	EUR	895,625	RBS Plc	18/9/2019	28,296
USD	6,898,428	EUR	6,122,496	HSBC Bank Plc	18/9/2019	127,455

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

未決済先渡為替予約 2019年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現 評価益／（損） （米ドル）
USD	13,800,464	EUR	12,248,237	Deutsche Bank	18/9/2019	254,930
USD	4,615,883	EUR	4,131,855	JP Morgan	18/9/2019	46,395
USD	15,781,036	EUR	14,157,504	Bank of America	18/9/2019	124,011
USD	35,774,641	EUR	31,754,704	Citibank	18/9/2019	656,574
USD	3,421,461	EUR	3,080,000	UBS	18/9/2019	15,237
USD	19,403,464	EUR	17,210,000	Morgan Stanley	18/9/2019	370,633
USD	769,574	GBP	600,000	Bank of America	18/9/2019	36,185
USD	2,791,013	GBP	2,190,000	State Street	18/9/2019	114,143
USD	1,658,456	GBP	1,350,000	RBS Plc	18/9/2019	8,331
USD	2,171,956	GBP	1,750,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	32,904
USD	13,737,317	IDR	196,411,000,000	BNP Paribas	18/9/2019	(89,140)
USD	1,251,623	IDR	17,895,082,180	State Street	18/9/2019	(8,111)
USD	6,620,804	IDR	96,148,710,000	Toronto Dominion	18/9/2019	(147,636)
USD	1,375,532	IDR	19,395,000,000	JP Morgan	18/9/2019	10,211
USD	28,683,654	IDR	415,626,140,361	Citibank	18/9/2019	(574,571)
USD	72,776	INR	5,100,000	BNP Paribas	18/9/2019	1,619
USD	27,646,881	INR	1,942,276,296	Standard Chartered Bank	18/9/2019	547,542
USD	2,113,955	INR	151,165,290	Bank of America	18/9/2019	4,842
USD	2,875,605	INR	204,660,390	HSBC Bank Plc	18/9/2019	20,109
USD	1,864,754	INR	134,299,556	UBS	18/9/2019	(9,042)
USD	1,864,624	INR	134,299,555	BNY Mellon	18/9/2019	(9,172)
USD	314,654	INR	22,600,000	Barclays	18/9/2019	(670)
USD	1,452,381	INR	104,455,209	Morgan Stanley	18/9/2019	(5,016)
USD	4,050,000	JPY	436,336,996	State Street	18/9/2019	(65,366)
USD	2,550,000	JPY	272,244,375	Bank of America	18/9/2019	(17,707)
USD	2,923,771	JPY	316,640,000	Royal Bank of Canada	18/9/2019	(62,659)
USD	614	JPY	65,028	Barclays	18/9/2019	-
USD	2,128,935	JPY	226,469,128	Toronto Dominion	18/9/2019	(7,036)
USD	2,309,005	JPY	244,215,575	RBS Plc	18/9/2019	5,656
USD	2,731,368	JPY	288,857,162	Goldman Sachs	18/9/2019	6,976
USD	11,206,905	JPY	1,195,112,235	Citibank	18/9/2019	(64,944)
USD	2,500,153	JPY	264,750,000	JP Morgan	18/9/2019	3,131
USD	323,818	KRW	392,500,000	Barclays	18/9/2019	(764)
USD	515,000	KRW	623,886,450	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(930)
USD	116,679	KRW	140,000,000	RBS Plc	18/9/2019	904
USD	8,392,482	KRW	9,910,514,000	Toronto Dominion	18/9/2019	196,867
USD	3,659,145	MXN	70,260,000	Toronto Dominion	18/9/2019	168,800
USD	10,966,705	MXN	216,640,000	Goldman Sachs	18/9/2019	204,558
USD	2,263,097	MXN	43,448,307	Citibank	18/9/2019	104,691
USD	8,172,932	MXN	164,600,000	State Street	18/9/2019	(3,995)
USD	8,386,712	MXN	168,900,000	Deutsche Bank	18/9/2019	(3,828)
USD	2,713,085	MYR	11,300,000	Barclays	18/9/2019	30,764
USD	12,424,681	RUB	831,000,000	BNP Paribas	18/9/2019	(54,062)
USD	3,882,570	RUB	253,568,709	Citibank	18/9/2019	74,846
USD	1,154,805	RUB	73,579,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	49,904
USD	5,545,087	RUB	364,900,000	Deutsche Bank	18/9/2019	65,552
USD	4,351,854	RUB	285,140,000	Barclays	18/9/2019	70,038
USD	2,850,000	SEK	26,818,067	JP Morgan	18/9/2019	113,614
USD	203,027	SGD	275,000	Deutsche Bank	18/9/2019	4,685
USD	2,535,516	SGD	3,452,409	UBS	18/9/2019	45,493
USD	4,952,843	SGD	6,732,591	Citibank	18/9/2019	97,013
USD	1,762,475	SGD	2,435,000	Goldman Sachs	18/9/2019	6,250
USD	5,470,902	SGD	7,570,000	RBS Plc	18/9/2019	11,097
USD	16,304,030	SGD	22,145,000	Bank of America	18/9/2019	332,116
USD	439,585	ZAR	6,160,000	RBS Plc	18/9/2019	36,249
USD	833,102	ZAR	12,600,000	Bank of America	18/9/2019	8,096
USD	859,851	ZAR	12,810,000	Goldman Sachs	18/9/2019	21,094
USD	3,425,251	ZAR	48,917,708	HSBC Bank Plc	18/9/2019	222,282
USD	3,753,556	ZAR	56,050,000	JP Morgan	18/9/2019	83,587
USD	1,859,960	ZAR	26,810,000	Standard Chartered Bank	18/9/2019	104,529

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

未決済先渡為替予約 2019年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現 評価益／（損） （米ドル）
ZAR	16,080,000	USD	1,045,553	Royal Bank of Canada	18/9/2019	7,313
ZAR	6,630,000	USD	463,576	BNP Paribas	18/9/2019	(29,465)
ZAR	50,600,000	USD	3,483,274	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(170,153)
ZAR	20,850,000	USD	1,384,921	JP Morgan	18/9/2019	(19,732)
ZAR	18,660,000	USD	1,244,113	UBS	18/9/2019	(22,318)
MXN	136,771,245	USD	6,930,214	Royal Bank of Canada	25/9/2019	(144,016)
MXN	105,301,755	USD	5,338,763	Citibank	25/9/2019	(113,991)
MXN	15,089,000	USD	763,188	UBS	25/9/2019	(14,515)
RUB	18,031,673	USD	270,000	Goldman Sachs	25/9/2019	510
USD	1,512,783	BRL	5,894,407	RBS Plc	25/9/2019	93,139
USD	4,258,208	IDR	61,528,943,348	BNP Paribas	25/9/2019	(70,291)
USD	970,000	MXN	19,392,691	HSBC Bank Plc	25/9/2019	7,790
USD	18,338,087	MXN	361,911,315	Royal Bank of Canada	25/9/2019	381,083
USD	14,126,936	MXN	278,639,685	Citibank	25/9/2019	301,633
BRL	4,044,706	USD	970,000	Citibank	2/10/2019	3,627
EUR	890,000	USD	987,769	Toronto Dominion	2/10/2019	(2,433)
USD	6,458,269	AUD	9,568,241	State Street	2/10/2019	5,892
USD	24,350,431	CAD	32,370,732	State Street	2/10/2019	(66,011)
USD	1,968,685	CHF	1,930,000	Standard Chartered Bank	2/10/2019	9,365
USD	1,005,054	CZK	23,450,000	HSBC Bank Plc	2/10/2019	5,988
USD	1,957,591	DKK	13,151,000	Morgan Stanley	2/10/2019	4,591
USD	340,389,285	EUR	306,663,644	RBS Plc	2/10/2019	875,948
USD	64,322,577	GBP	52,637,000	JP Morgan	2/10/2019	(56,457)
USD	570,000	GBP	466,455	State Street	2/10/2019	(510)
USD	162,824,694	JPY	17,268,568,349	HSBC Bank Plc	2/10/2019	(216,202)
USD	5,514,926	MXN	111,154,693	RBS Plc	2/10/2019	6,469
USD	742,717	NOK	6,730,000	State Street	2/10/2019	1,499
USD	900,416	NZD	1,418,000	State Street	2/10/2019	3,698
USD	2,273,800	PLN	9,000,000	RBS Plc	2/10/2019	5,792
USD	4,503,331	SEK	43,775,000	State Street	2/10/2019	32,461
USD	1,246,793	SGD	1,730,000	State Street	2/10/2019	(1,160)
USD	1,014,003	ZAR	15,609,292	State Street	2/10/2019	(6,155)
USD	425,000	ZAR	6,542,323	RBS Plc	2/10/2019	(2,579)
USD	385,000	INR	27,662,250	HSBC Bank Plc	7/10/2019	693
USD	15,525,461	CNH	111,090,000	BNP Paribas	9/10/2019	6,705
ARS	15,529,500	USD	315,000	JP Morgan	15/10/2019	(90,226)
USD	125,000	ARS	8,625,000	BNP Paribas	15/10/2019	162
USD	375,000	ARS	26,000,000	Goldman Sachs	15/10/2019	(1,324)
COP	2,524,140,000	USD	740,000	Barclays	23/10/2019	(2,594)
USD	740,000	COP	2,556,088,020	RBS Plc	23/10/2019	(6,740)
USD	1,289,515	ZAR	19,934,240	HSBC Bank Plc	23/10/2019	(9,730)
USD	830,000	TWD	25,937,500	BNP Paribas	30/10/2019	(2,007)
USD	190,000	ARS	14,079,000	BNP Paribas	4/11/2019	(1,458)
IDR	19,088,182,139	USD	1,315,519	Citibank	6/11/2019	18,754
USD	1,040,808	IDR	14,994,920,952	Goldman Sachs	6/11/2019	(7,344)
USD	8,424,899	IDR	121,166,900,241	Bank of America	6/11/2019	(44,725)
USD	2,072,000	IDR	30,613,800,000	JP Morgan	6/11/2019	(67,919)
USD	2,072,000	MXN	41,364,994	Citibank	6/11/2019	34,189
USD	6,873,985	RUB	453,260,283	Morgan Stanley	6/11/2019	114,250
ARS	16,185,750	USD	315,000	HSBC Bank Plc	13/11/2019	(99,448)
USD	130,000	ARS	9,652,500	Morgan Stanley	29/11/2019	6,287
USD	125,000	ARS	8,781,250	Goldman Sachs	29/11/2019	12,453
未実現純評価益						3,695,583
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	43,956,775	USD	45,286,855	BNY Mellon	12/9/2019	(744,081)
未実現純評価損						(744,081)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

未決済先渡為替予約 2019年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現 評価益／（損） （米ドル）
ヘッジを使用したオフショア中国人民元建投資証券クラス						
CNY	37,261	USD	5,258	BNY Mellon	12/9/2019	(48)
未実現純評価損						(48)
ヘッジを使用したデンマーク・クローネ建投資証券クラス						
DKK	572,370,688	USD	86,135,385	BNY Mellon	12/9/2019	(1,275,465)
未実現純評価損						(1,275,465)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	130,916,086	USD	146,993,002	BNY Mellon	12/9/2019	(2,276,502)
USD	444,439	EUR	395,531	BNY Mellon	12/9/2019	7,214
未実現純評価損						(2,269,288)
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	218,225,477	USD	264,190,038	BNY Mellon	12/9/2019	2,478,005
USD	141,658	GBP	116,078	BNY Mellon	12/9/2019	(188)
未実現純評価益						2,477,817
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	39,174	USD	5,000	BNY Mellon	12/9/2019	(3)
未実現純評価損						(3)
ヘッジを使用したノルウェー・クローネ建投資証券クラス						
NOK	447,600,494	USD	50,316,964	BNY Mellon	12/9/2019	(1,045,531)
未実現純評価損						(1,045,531)
ヘッジを使用したニュージーランド・ドル建投資証券クラス						
NZD	9,794	USD	6,361	BNY Mellon	12/9/2019	(171)
未実現純評価損						(171)
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	7,250	USD	5,247	BNY Mellon	12/9/2019	(19)
未実現純評価損						(19)
未実現純評価益合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー—2,931,791,665米ドル）						838,794

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(続き)

スワップ 2019年8月31日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現 評価益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	USD541,752	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2024	(2,408)	(1,733)
CDS	USD(8,795,160)	ファンドはCDX.NA.HY.32.V2に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2024	37,013	604,496
CDS	USD221,000	ファンドはArgentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、5%の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2024	101,279	129,789
CDS	USD358,000	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2024	(532)	(1,145)
CDS	USD358,000	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2024	(1,103)	(1,145)
CDS	USD581,000	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2024	(1,922)	(1,858)
CDS	USD348,000	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2024	(1,310)	(1,113)
CDS	USD348,000	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2024	(1,605)	(1,113)
CDS	USD546,000	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2024	(2,427)	(1,746)
CDS	USD546,000	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2024	(2,673)	(1,746)
CDS	USD545,000	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2024	(2,421)	(1,743)
CDS	USD545,000	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2024	(2,545)	(1,743)
CDS	USD545,000	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2024	(2,917)	(1,743)
CDS	USD970,000	ファンドはBrazilian Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2024	(15,337)	14,802
CDS	USD3,510,000	ファンドはBrazilian Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2024	(55,498)	53,562
CDS	USD4,355,000	ファンドはBrazilian Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2024	(70,344)	66,457
CDS	USD1,211,000	ファンドはBrazilian Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2024	(19,561)	18,480
CDS	USD936,092	ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2024	(10,131)	5,017
CDS	USD4,282,000	ファンドはPhilippine Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2024	(39,460)	(101,798)
CDS	USD5,436,000	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2024	(66,760)	(17,387)
CDS	USD3,462,388	ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2024	(37,472)	18,557
CDS	USD1,500,000	ファンドはTurkey Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Citigroup	20/6/2024	65,374	203,228

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

スワップ 2019年8月31日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現 評価益／（損） （米ドル）	時価 （米ドル）
CDS	USD9,103,000	ファンドはBrazilian Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/12/2023	(120,985)	78,505
CDS	USD1,916,728	ファンドはRepublic of South Africa Government Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2024	(17,801)	67,588
CDS	USD387,248	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2024	(1,633)	(1,239)
CDS	USD387,000	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2024	(1,456)	(1,238)
CDS	USD208,000	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2024	(358)	(665)
CDS	USD322,000	ファンドはArgentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2024	149,439	189,105
CDS	USD1,807,830	ファンドはRepublic of South Africa Government Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2024	(10,257)	63,748
CDS	USD313,000	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2024	(539)	(1,001)
CDS	USD1,035,000	ファンドはTurkey Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2024	43,848	140,227
CDS	USD1,276,272	ファンドはRepublic of South Africa Government Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2024	(11,090)	45,004
CDS	USD461,000	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(1,525)	(1,475)
CDS	USD5,562,612	ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(63,197)	29,813
CDS	USD1,503,908	ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(17,086)	8,060
CDS	USD44,000	ファンドはArgentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、5%の固定金利を支払う	HSBC Bank Plc	20/6/2024	20,553	25,840
CDS	USD537,000	ファンドはCDX.EM.31.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2024	2,729	27,362
CDS	USD651,000	ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2024	(3,914)	3,489
CDS	USD479,000	ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2024	(2,666)	2,567
CDS	USD478,000	ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2024	(2,767)	2,562
CDS	USD897,000	ファンドはCDX.EM.31.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2024	4,559	45,706
CDS	USD478,000	ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2024	(2,126)	2,562
CDS	USD478,000	ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2024	(2,340)	2,562
CDS	USD479,000	ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2024	(2,452)	2,567
CDS	USD521,000	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	20/6/2024	1,112	(1,666)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(続き)

スワップ 2019年8月31日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現 評価益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	USD521,000	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	20/6/2024	1,224	(1,666)
CDS	USD521,000	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	20/6/2024	1,232	(1,666)
CDS	USD521,000	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	20/6/2024	1,588	(1,666)
CDS	USD852,000	ファンドはQatar Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	20/6/2024	(8,344)	(20,238)
CDS	USD521,000	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	20/6/2024	989	(1,666)
CDS	USD520,000	ファンドはColombia Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	20/6/2024	869	(1,663)
CDS	USD(705,000)	ファンドはCMBX.NA.9.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを提供し、3%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	17/9/2058	44,154	(24,722)
IFS	EUR5,550,000	ファンドはCPTFEMU + 0 bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1.0153%の固定金利を受け取る	Bank of America	16/7/2024	62,484	62,484
IFS	EUR5,990,000	ファンドはCPTFEMU + 0 bpsに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Bank of America	16/7/2024	61,980	61,980
IFS	EUR2,002,000	ファンドはCPTFEMU + 0 bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、0.88%の固定金利を受け取る	Bank of America	16/8/2024	3,992	3,992
IFS	EUR5,550,000	ファンドはCPTFEMU + 0 bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1.2%の固定金利を受け取る	Bank of America	16/7/2029	(133,070)	(133,070)
IFS	EUR5,990,000	ファンドはCPTFEMU + 0 bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1.16%の固定金利を受け取る	Bank of America	16/7/2029	(112,722)	(112,722)
IFS	EUR2,002,000	ファンドはCPTFEMU + 0 bpsに係るデフォルト・プロテクションを受け、1.0683%の固定金利を支払う	Bank of America	16/8/2029	(10,697)	(10,697)
IRS	MXN221,890,000	ファンドはMXN MXIBTIE 1ヶ月の変動金利を受け取り、8.51%の固定金利を支払う	Bank of America	5/11/2020	141,657	141,657
IRS	CAD49,120,000	ファンドは1.905%の固定金利を受け取り、CAD CDOR 6ヶ月の変動金利を支払う	Bank of America	9/7/2021	165,665	165,665
IRS	MXN26,768,364	ファンドはMXN MXIBTIE 1ヶ月の変動金利を受け取り、6.86%の固定金利を支払う	Bank of America	23/7/2021	(3,520)	(3,520)
IRS	MXN37,361,981	ファンドはMXN MXIBTIE 1ヶ月の変動金利を受け取り、6.9%の固定金利を支払う	Bank of America	26/7/2021	(5,662)	(5,662)
IRS	USD37,060,000	ファンドは2.33%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Bank of America	1/8/2021	542,714	542,714
IRS	USD36,960,000	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.179%の固定金利を支払う	Bank of America	1/8/2021	(435,797)	(435,797)
IRS	USD35,320,000	ファンドは2.585%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Bank of America	2/8/2021	685,992	685,992
IRS	USD19,800,000	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.149%の固定金利を支払う	Bank of America	2/8/2021	(221,440)	(221,440)
IRS	USD66,000,000	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.339%の固定金利を支払う	Bank of America	2/8/2021	(975,082)	(975,082)
IRS	MXN118,204,126	ファンドはMXN MXIBTIE 1ヶ月の変動金利を受け取り、6.78%の固定金利を支払う	Bank of America	6/8/2021	(12,313)	(12,313)
IRS	USD18,530,000	ファンドは2.342%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Bank of America	9/8/2021	281,361	281,361
IRS	USD59,200,000	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.1945%の固定金利を支払う	Bank of America	9/8/2021	(732,243)	(732,243)
IRS	USD11,150,000	ファンドは2.307%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Bank of America	12/8/2021	163,043	163,043
IRS	USD35,300,000	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.1605%の固定金利を支払う	Bank of America	12/8/2021	(417,060)	(417,060)
IRS	CZK134,808,623	ファンドはCZK 6ヶ月Interbankの変動金利を受け取り、1.64%の固定金利を支払う	Bank of America	19/8/2021	14,171	14,171
IRS	CZK134,776,275	ファンドはCZK 6ヶ月Interbankの変動金利を受け取り、1.6575%の固定金利を支払う	Bank of America	20/8/2021	11,829	11,829
IRS	CZK67,908,750	ファンドはCZK 6ヶ月Interbankの変動金利を受け取り、1.72%の固定金利を支払う	Bank of America	20/8/2021	2,392	2,392

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(続き)

スワップ 2019年8月31日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現 評価益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	HUF1,678,627,852	ファンドは0.295%の固定金利を受け取り、HUF 6ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	21/8/2021	(10,267)	(10,267)
IRS	HUF1,679,030,739	ファンドは0.305%の固定金利を受け取り、HUF 6ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	21/8/2021	(9,165)	(9,165)
IRS	HUF847,113,750	ファンドは0.3125%の固定金利を受け取り、HUF 6ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	22/8/2021	(4,210)	(4,210)
IRS	HUF1,694,142,789	ファンドは0.34%の固定金利を受け取り、HUF 6ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	23/8/2021	(5,634)	(5,634)
IRS	CZK135,810,709	ファンドはCZK 6ヶ月Interbankの変動金利を受け取り、1.775%の固定金利を支払う	Bank of America	23/8/2021	(1,434)	(1,434)
IRS	HUF942,432,895	ファンドは0.375%の固定金利を受け取り、HUF 6ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	26/8/2021	(995)	(995)
IRS	CZK75,549,995	ファンドはCZK 6ヶ月Interbankの変動金利を受け取り、1.775%の固定金利を支払う	Bank of America	26/8/2021	(907)	(907)
IRS	HUF947,558,353	ファンドは0.36%の固定金利を受け取り、HUF 6ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	29/8/2021	(1,664)	(1,664)
IRS	CZK75,591,276	ファンドはCZK 6ヶ月Interbankの変動金利を受け取り、1.74%の固定金利を支払う	Bank of America	29/8/2021	1,210	1,210
IRS	HUF858,934,589	ファンドは0.31%の固定金利を受け取り、HUF 6ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	30/8/2021	(4,216)	(4,216)
IRS	CZK68,417,058	ファンドはCZK 6ヶ月Interbankの変動金利を受け取り、1.775%の固定金利を支払う	Bank of America	30/8/2021	2,553	2,553
IRS	HUF1,486,727,624	ファンドは0.36%の固定金利を受け取り、HUF 6ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	2/9/2021	(2,442)	(2,442)
IRS	CZK119,992,212	ファンドはCZK 6ヶ月Interbankの変動金利を受け取り、1.74%の固定金利を支払う	Bank of America	2/9/2021	1,545	1,545
IRS	PLN22,015,933	ファンドは1.6886%の固定金利を受け取り、PLN 6ヶ月WIBORの変動金利を支払う	Bank of America	18/9/2021	6,571	6,571
IRS	PLN11,400,000	ファンドは1.7%の固定金利を受け取り、PLN 6ヶ月WIBORの変動金利を支払う	Bank of America	18/9/2021	4,042	4,042
IRS	PLN14,250,000	ファンドは1.716%の固定金利を受け取り、PLN 6ヶ月WIBORの変動金利を支払う	Bank of America	18/9/2021	6,175	6,175
IRS	PLN20,520,000	ファンドは1.717%の固定金利を受け取り、PLN 6ヶ月WIBORの変動金利を支払う	Bank of America	18/9/2021	8,993	8,993
IRS	PLN14,250,000	ファンドは1.721%の固定金利を受け取り、PLN 6ヶ月WIBORの変動金利を支払う	Bank of America	18/9/2021	6,526	6,526
IRS	MXN154,220,000	ファンドはMXN MXIBTHIE 1ヶ月の変動金利を受け取り、8.505%の固定金利を支払う	Bank of America	4/11/2021	236,421	236,421
IRS	MXN29,023,193	ファンドはMXN MXIBTHIE 1ヶ月の変動金利を受け取り、7.23%の固定金利を支払う	Bank of America	18/7/2022	(14,413)	(14,413)
IRS	MXN14,513,702	ファンドはMXN MXIBTHIE 1ヶ月の変動金利を受け取り、7.23%の固定金利を支払う	Bank of America	19/7/2022	(7,219)	(7,219)
IRS	MXN5,581,384	ファンドはMXN MXIBTHIE 1ヶ月の変動金利を受け取り、7.22%の固定金利を支払う	Bank of America	20/7/2022	(2,709)	(2,709)
IRS	MXN7,813,936	ファンドはMXN MXIBTHIE 1ヶ月の変動金利を受け取り、7.21%の固定金利を支払う	Bank of America	25/7/2022	(3,727)	(3,727)
IRS	MXN61,661,000	ファンドは7%の固定金利を受け取り、MXN MXIBTHIE 1ヶ月の変動金利を支払う	Bank of America	11/8/2022	12,912	12,912
IRS	JPY299,000,000	ファンドは0.14%の固定金利を受け取り、JPY 6ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Bank of America	20/9/2023	35,576	35,576
IRS	JPY761,000,000	ファンドは-0.0125%の固定金利を受け取り、JPY 6ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Bank of America	13/2/2024	51,641	51,641
IRS	USD10,120,000	ファンドは2.626%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Bank of America	26/7/2024	618,217	618,217
IRS	USD27,033,000	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.3345%の固定金利を支払う	Bank of America	26/7/2024	(1,276,842)	(1,276,842)
IRS	USD4,580,000	ファンドは2.285%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Bank of America	9/8/2024	207,316	207,316
IRS	USD7,940,000	ファンドは2.3%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Bank of America	9/8/2024	365,111	365,111
IRS	MXN20,814,308	ファンドは6.72%の固定金利を受け取り、MXN MXIBTHIE 1ヶ月の変動金利を支払う	Bank of America	9/8/2024	(1,516)	(1,516)
IRS	USD14,800,000	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.1445%の固定金利を支払う	Bank of America	9/8/2024	(570,380)	(570,380)
IRS	USD25,660,000	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.1495%の固定金利を支払う	Bank of America	9/8/2024	(995,058)	(995,058)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(続き)

スワップ 2019年8月31日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現 評価益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	USD4,590,000	ファンドは2.265%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Bank of America	12/8/2024	203,773	203,773
IRS	MXN45,789,692	ファンドは6.67%の固定金利を受け取り、MXN MXIBTIIE 1ヶ月の変動金利を支払う	Bank of America	12/8/2024	(9,009)	(9,009)
IRS	USD14,000,000	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.127%の固定金利を支払う	Bank of America	12/8/2024	(528,883)	(528,883)
IRS	MXN39,401,000	ファンドは6.715%の固定金利を受け取り、MXN MXIBTIIE 1ヶ月の変動金利を支払う	Bank of America	13/8/2024	(4,016)	(4,016)
IRS	SEK64,855,000	ファンドは-0.0725%の固定金利を受け取り、SEK 3ヶ月STIBORの変動金利を支払う	Bank of America	14/8/2024	30,279	30,279
IRS	SEK64,855,000	ファンドは-0.0775%の固定金利を受け取り、SEK 3ヶ月STIBORの変動金利を支払う	Bank of America	14/8/2024	28,632	28,632
IRS	EUR11,990,000	ファンドはEUR 6ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、-0.43507%の固定金利を支払う	Bank of America	14/8/2024	(63,668)	(64,404)
IRS	USD48,500,000	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.5095%の固定金利を支払う	Bank of America	28/8/2024	(404,359)	(404,359)
IRS	USD2,322,053	ファンドは1.527%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Bank of America	18/9/2024	22,856	22,856
IRS	USD3,093,172	ファンドは1.84791%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Bank of America	18/9/2024	72,616	78,494
IRS	INR468,710,000	ファンドはINR 6ヶ月MIBORの変動金利を受け取り、5.954%の固定金利を支払う	Bank of America	18/9/2024	(269,433)	(269,433)
IRS	SGD2,238,305	ファンドはSGD 6ヶ月SGDOWの変動金利を受け取り、1.57%の固定金利を支払う	Bank of America	18/9/2024	(3,402)	(3,402)
IRS	SGD914,237	ファンドはSGD 6ヶ月SGDOWの変動金利を受け取り、1.5725%の固定金利を支払う	Bank of America	18/9/2024	(1,469)	(1,469)
IRS	SGD1,038,263	ファンドはSGD 6ヶ月SGDOWの変動金利を受け取り、1.6225%の固定金利を支払う	Bank of America	18/9/2024	(3,452)	(3,452)
IRS	SGD2,101,695	ファンドはSGD 6ヶ月SGDOWの変動金利を受け取り、1.635%の固定金利を支払う	Bank of America	18/9/2024	(7,966)	(7,966)
IRS	SGD2,097,500	ファンドはSGD 6ヶ月SGDOWの変動金利を受け取り、1.6625%の固定金利を支払う	Bank of America	18/9/2024	(9,965)	(9,965)
IRS	JPY119,000,000	ファンドはJPY 6ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、0.3535%の固定金利を支払う	Bank of America	20/9/2028	(49,673)	(49,673)
IRS	MXN15,060,000	ファンドはMXN MXIBTIIE 1ヶ月の変動金利を受け取り、8.73%の固定金利を支払う	Bank of America	4/1/2029	94,364	94,364
IRS	JPY379,000,000	ファンドはJPY 6ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、0.14%の固定金利を支払う	Bank of America	13/2/2029	(89,427)	(89,427)
IRS	MXN71,260,000	ファンドはMXN MXIBTIIE 1ヶ月の変動金利を受け取り、7.925%の固定金利を支払う	Bank of America	24/5/2029	251,640	251,640
IRS	USD16,400,000	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.1935%の固定金利を支払う	Bank of America	26/6/2029	(1,227,722)	(1,227,722)
IRS	USD19,120,000	ファンドは2.577%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Bank of America	25/7/2029	2,122,004	2,122,004
IRS	JPY569,000,000	ファンドは0.8116%の固定金利を受け取り、JPY 6ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Bank of America	19/12/2048	1,123,914	1,123,914
IRS	JPY204,000,000	ファンドは0.6615%の固定金利を受け取り、JPY 6ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Bank of America	8/1/2049	318,008	318,008
IRS	INR445,038,509	ファンドはINR 6ヶ月MIBORの変動金利を受け取り、5.507%の固定金利を支払う	Citibank	18/9/2024	(134,105)	(134,105)
IRS	INR247,827,500	ファンドはINR 6ヶ月MIBORの変動金利を受け取り、5.7875%の固定金利を支払う	Citibank	18/9/2024	(117,214)	(117,214)
IRS	EUR18,800,000	ファンドはEUR 6ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、-0.50668%の固定金利を支払う	Credit Suisse	12/8/2021	(25,105)	(19,491)
IRS	MXN53,172,785	ファンドはMXN MXIBTIIE 1ヶ月の変動金利を受け取り、7.2%の固定金利を支払う	Credit Suisse	3/8/2022	(25,063)	(25,063)
IRS	CHF5,500,000	ファンドは0.905%の固定金利を受け取り、CHF 6ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Credit Suisse	12/8/2024	511,871	511,871
IRS	USD764,775	ファンドは1.786%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Credit Suisse	18/9/2024	17,116	17,116
IRS	JPY292,000,000	ファンドは-0.073%の固定金利を受け取り、JPY 6ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Credit Suisse	18/12/2029	9,333	9,333
IRS	KRW8,108,140,000	ファンドは2.87%の固定金利を受け取り、KRW 3ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Deutsche Bank	25/7/2024	566,584	566,584
IRS	KRW5,500,000,000	ファンドは2.35%の固定金利を受け取り、KRW 3ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Deutsche Bank	16/9/2025	336,142	336,142

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

スワップ 2019年8月31日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現 評価益／（損） （米ドル）	時価 （米ドル）
IRS	BRL12,070,849	ファンドは8.345%の固定金利を受け取り、BRL 1 日 BROISの変動金利を支払う	Goldman Sachs	2/1/2023	195,154	195,154
IRS	INR265,445,600	ファンドはINR 6 ヶ月MIBORの変動金利を受け取り、5.55%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	18/9/2024	(86,972)	(86,972)
IRS	INR237,535,891	ファンドはINR 6 ヶ月MIBORの変動金利を受け取り、5.51%の固定金利を支払う	HSBC Bank Plc	18/9/2024	(72,014)	(72,014)
IRS	BRL7,999,290	ファンドは8.19%の固定金利を受け取り、BRL 1 日 BROISの変動金利を支払う	JP Morgan	2/1/2023	120,181	120,181
IRS	BRL5,780,895	ファンドは8.26%の固定金利を受け取り、BRL 1 日 BROISの変動金利を支払う	JP Morgan	2/1/2023	88,965	88,965
IRS	BRL12,667,110	ファンドは8.27%の固定金利を受け取り、BRL 1 日 BROISの変動金利を支払う	JP Morgan	2/1/2023	196,098	196,098
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー—955,326,299米ドル）					775,298	2,572,125

CDS：クレジット・デフォルト・スワップ
IFS：インフレ・スワップ
IRS：金利スワップ

買建オプション 2019年8月31日現在

契約数	コール ／ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現 評価益／（損） （米ドル）	時価 （米ドル）
32,780,000	プット OTC EUR/USD		Bank of America	EUR 1.1175	3/10/2019	299,649	453,244
16,287,000	プット OTC EUR/GBP		Bank of America	EUR 0.87	20/12/2019	37,592	189,978
20,000,000	プット OTC EUR/USD		Bank of America	EUR 1.1537	23/4/2020	245,690	813,541
1,760,000	プット OTC EUR/USD		Bank of America	EUR 1.115	23/7/2020	11,539	36,108
9,840,000	プット OTC EUR/GBP		Goldman Sachs	EUR 0.88	22/1/2020	34,893	109,033
156	プット Euro Bund		上場取引	EUR 173	25/10/2019	(62,914)	52,558
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー—54,721,233米ドル）						566,449	1,654,462

売建オプション 2019年8月31日現在

契約数	コール ／ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価損 （米ドル）	時価 （米ドル）
(1,360)	Call	1 Year Eurodollar MIDCV	上場取引	USD 98.375	13/12/2019	(970,717)	(1,351,500)
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー—265,882,574米ドル）						(970,717)	(1,351,500)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド（続き）

買建スワップション 2019年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現 評価益／（損） （米ドル）	時価 （米ドル）
USD14,700,000	ファンドは金利スワップを締結するためプット・オプションを買う。行使されれば、ファンドはUSD 3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2020年3月2日から四半期ごとに受け取り、1.476%の固定金利を2020年6月2日から半期ごとに支払う	Bank of America	27/11/2019	(260)	55,600
USD19,570,000	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを買う。行使されれば、ファンドは2.26%の固定金利を2020年4月25日から半期ごとに受け取り、USD 3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2020年1月25日から四半期ごとに支払う	Barclays	23/10/2019	802,526	900,819
EUR14,865,000	ファンドは金利スワップを締結するためプット・オプションを買う。行使されれば、ファンドはEUR 6ヶ月EURIBORの変動金利を2020年7月13日から半期ごとに受け取り、0.25%の固定金利を2021年1月13日から毎年支払う	Barclays	9/1/2020	(119,885)	23,383
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー—25,082,292米ドル）				682,381	979,802

売建スワップション 2019年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現 評価益／（損） （米ドル）	時価 （米ドル）
USD(14,700,000)	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを売る。行使されれば、ファンドはUSD 3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2020年3月2日から四半期ごとに受け取り、0.976%の固定金利を2020年6月2日から半期ごとに支払う	Bank of America	27/11/2019	6,629	(38,205)
USD(19,570,000)	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを売る。行使されれば、ファンドはUSD 3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2020年1月25日から四半期ごとに受け取り、2.34%の固定金利を2020年4月25日から半期ごとに支払う	Barclays	23/10/2019	(1,652,771)	(1,769,900)
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー—23,147,860米ドル）				(1,646,142)	(1,808,105)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

財務書類に対する注記

1. 組織

ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「当社」という。）は、オープンエンド型の変動資本投資法人（変動資本を有する会社型投資信託）としてルクセンブルク大公国の法律に基づき設立された公開有限責任会社（société anonyme）である。当社は、金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「CSSF」という。）により、2010年12月17日付の法律（随時、改正される）パート I の規定に準拠した譲渡可能な有価証券への集団投資事業（以下「UCITS」という。）として認可され、当該法律によって規制されている。

当社は、分離された負債を有する個別の構成要素からなるアンブレラ構造である。各構成要素は他の構成要素から分離された負債を有し、当社は各構成要素の負債について第三者に対し全体として責任を負わない。各構成要素は、構成要素に該当する投資目的に従い管理され投資される個別の投資有価証券の組合せによって組成されている。

2019年8月31日現在、当社は81のサブファンド（以下それぞれを「ファンド」という。）における投資証券を発行しており、以下総称して「当ファンド」という。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、アペンディクス I に詳述のとおり投資証券クラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

各投資証券クラスは当社に対して同等の権利を有しているが、特徴および手数料体系はそれぞれ異なる。これについては当社の英文目論見書において詳述されている。

2019年8月31日に終了した会計年度に生じた重要な事象

スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンドは、今後も継続して新規および既存の投資主に対する投資証券販売を以後の通知があるまで中止する。投資主は、従来通り払戻しはできる。

2019年2月20日付で、EYが当社の監査人に任命された。

2018年9月4日付で、米ドル建のフィンテック・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンドおよびネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドが設定された。

2018年9月12日付で、ユーロ建のグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンドが設定された。

2018年10月29日付で、グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンドは終了した。2019年8月31日現在、ファンドには8,200米ドルの現金残高があり、これは投資主に分配される予定である。

2018年11月16日付で、ユーロ建てのマーケット・ナビゲーター・ファンドが設定された。

2018年12月31日付で、ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンドは終了した。2019年8月31日現在、ファンドには81,398米ドルの現金残高があり、これは投資主に分配される予定である。

定款変更の承認を得るため、2019年2月4日に臨時株主総会が開催された。

2019年2月11日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。投資主には英文目論見書の改訂を知らせる文書が送付された。

2019年2月11日付で、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッド、ルクセンブルグ支店は、当社の預託銀行および管理事務代行会社として、同じ企業グループ内の企業であるザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌブイ、ルクセンブルク支店に置き換えられた。

2019年3月25日付で、フレキシブル・マルチアセット・ファンドはESGマルチアセット・ファンドに、グローバル・オポチュニティーズ・ファンドはグローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンドに、ニュー・エネルギー・ファンドはサステナブル・エネルギー・ファンドに、ワールド・アグリカルチャー・ファンドはニュートリション・ファンドに名称を変更した。

2019年5月20日付で、ユーロ・リザーブ・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンドは、マネー・マーケット・ファンドに関する規則（EU）2017/1131（以下「MMF規則」という。）の適用対象となった。MMF規則は、マネー・マーケット・ファンドに関連する一定の変更を導入し、特にストレス時に、マネー・マーケット・ファンドをより回復力のあるものにすることを意図した標準化された欧州規則を作成することを目的としている。

MMF規則は特に、新たなファンドの種類を導入する。両ファンドは、短期変動純資産価値マネー・マーケット・ファンド（以下「ST VNAV」という。）に分類され、発効日からMMF規則の関連規則を遵守している。

MMF規則に従って、当ファンドはその資産の評価に償却原価主義を適用しなくなり、代わりに、可能な限り時価評価（mark-to-market）プロセスを使用している。時価評価（mark-to-market）の使用が不可能な場合、資産は、評価モデルによる評価（mark-to-model）を用いて保守的に評価される。

2019年5月20日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。投資主には英文目論見書の改訂を知らせる文書が送付された。

2019年7月15日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2. 重要な会計方針の要約

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

(a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。評価時点後に終了した市場で取引された有価証券については、評価時点またはそれに相応する時点での最新の価格を使うことができる。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役会はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか1つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務上の費用または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、取締役は、これらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者（取締役）が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収されうる価額と著しく異なる可能性がある。
- 上場されてない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む）および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。
- 証券取引所に上場していない、またはその他の規制市場で売買されていない債券は、1社以上のディーラーまたは価格提供サービス会社から取得した入手可能な最終の買呼値または利回り相当額で評価される。OTC市場で売買されている有価証券は、入手可能な最終の買呼値で評価される。有価証券が複数の取引所で売買されている場合は、管理会社の取締役会によってまたはその指示において主たる市場として指定された取引所で評価される。OTC市場と証券取引所の両方で売買されているポートフォリオ有価証券は、最も広範囲で最も代表的な市場に従って評価される。
- 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。
- 短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額が償却原価に基づいて評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドで保有されている短期金融商品は、時価基準で評価される。これが不可能な場合、資産は評価モデルによる評価基準を用いて保守的に評価される。
- 定期預金は、償却原価で評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- 現金、預金、要求払手形およびその他の債務ならびに前払費用は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- 特に未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- 特に未払費用、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、それらの額面金額で評価される。

投資の処分による実現損益は平均原価法を用いて計算され、損益および純資産変動計算書に反映される。

(b) 投資有価証券からの収益／費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を会計処理している。

- ・ 受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増価を含む。
- ・ 預金利息、定期預金、集団投資スキームによる収益および短期金融預金の利息は、発生主義で認識されている。
- ・ 受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。
- ・ 有価証券貸付による収益は週次で発生する。
- ・ 社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券に係る利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。
- ・ 源泉徴収税の還付は、現金受領基準で会計処理される。
- ・ 投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次の繰上償還可能日である。投資有価証券明細表の銘柄の欄に開示されている利率は期末における適用利率であるが、これらの債券は変動利付債であるため、情報提供の目的のみで表示されている。

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

(c) デリバティブ商品

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

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

2019年8月31日現在、当ファンドは差金決済取引契約（以下「CFD」という。）を締結している。CFDにより、投資家は変動証拠金でシンセティック・ロングポジションまたはシンセティック・ショートポジションを取ることができる。株式と違い、CFDにおいては、購入者は証拠金として支払った金額を大幅に上回る金額について責任を負う可能性がある。そのため、当ファンドは投資主から受け取った現金を様々な金融機関に預け入れており、これは英文目論見書にも記載されている。締結されたCFDポジションには、該当するベンチマーク以上またはそれ以下の事前に合意されたレートを適用する金融費用が日々、課される。関連する受取配当金または支払配当金は、損益および純資産変動計算書に源泉徴収税控除後の金額で開示される。

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

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

当ファンドは1つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い（当該契約にあらかじめ定義されている）と引き換えに、一連のプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手

できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益／（損）の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

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

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

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

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

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

2019年8月31日現在、当ファンドは未決済のTBAを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

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

(d) 為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2019年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算されている。

(e) 結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2019年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.9053	0.8187	106.1450	0.9877	7.1501

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

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.8825	0.7803	110.4103	0.9934	6.8617

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

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額(2,026,572,084)米ドルは、2018年8月31日と2019年8月31日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

(f) 為替レート

下記の為替レートは、2019年8月31日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産ならびにその他の負債を換算するために使用された。

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
UAEディルハム	0.2229	0.2722	0.2465	28.8976	0.2689	1.9466
アルゼンチン・ペソ（公式レート）	0.0139	0.0169	0.0153	1.7991	0.0167	0.1212
豪ドル	0.5516	0.6737	0.6099	71.5147	0.6654	4.8173
ブラジル・リアル	0.1975	0.2413	0.2184	25.6078	0.2383	1.7250
カナダ・ドル	0.6172	0.7539	0.6825	80.0248	0.7446	5.3906
スイス・フラン	0.8289	1.0125	0.9166	107.4691	1.0000	7.2393
チリ・ペソ	0.0011	0.0014	0.0013	0.1477	0.0014	0.0099
オフショア中国人民元	0.1145	0.1399	0.1266	14.8453	0.1381	1.0000

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
中国人民元	0.1146	0.1400	0.1267	14.8552	0.1382	1.0007
コロンビア・ペソ	0.0002	0.0003	0.0003	0.0311	0.0003	0.0021
チェコ・コルナ	0.0349	0.0426	0.0386	4.5203	0.0421	0.3045
デンマーク・クローネ	0.1213	0.1481	0.1341	15.7251	0.1463	1.0593
ドミニカ・ペソ	0.0159	0.0195	0.0176	2.0663	0.0192	0.1392
エジプト・ポンド	0.0495	0.0604	0.0547	6.4136	0.0597	0.4320
ユーロ	0.9043	1.1046	1.0000	117.2510	1.0910	7.8982
英ポンド	1.0000	1.2215	1.1058	129.6561	1.2065	8.7338
香港ドル	0.1044	0.1276	0.1155	13.5391	0.1260	0.9120
ハンガリー・フォリント	0.0027	0.0033	0.0030	0.3539	0.0033	0.0238
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0075	0.0001	0.0005
イスラエル・シェケル	0.2320	0.2834	0.2566	30.0847	0.2799	2.0265
インド・ルピー	0.0115	0.0140	0.0127	1.4865	0.0138	0.1001
アイスランド・クローナ	0.0065	0.0080	0.0072	0.8466	0.0079	0.0570
日本円	0.0077	0.0094	0.0085	1.0000	0.0093	0.0674
ケニア・シリング	0.0079	0.0096	0.0087	1.0241	0.0095	0.0690
韓国ウォン	0.0007	0.0008	0.0007	0.0876	0.0008	0.0059
カザフスタン・テンゲ	0.0021	0.0026	0.0023	0.2741	0.0026	0.0185
スリランカ・ルピー	0.0046	0.0056	0.0050	0.5915	0.0055	0.0398
メキシコ・ペソ	0.0408	0.0498	0.0451	5.2868	0.0492	0.3561
マレーシア・リンギット	0.1947	0.2378	0.2153	25.2397	0.2349	1.7002
ナイジェリア・ナイラ	0.0023	0.0028	0.0025	0.2928	0.0027	0.0197
ノルウェー・クローネ	0.0901	0.1101	0.0996	11.6815	0.1087	0.7869
ニュージーランド・ドル	0.5173	0.6319	0.5720	67.0682	0.6241	4.5178
ペルー・新ソル	0.2412	0.2946	0.2667	31.2692	0.2910	2.1063
フィリピン・ペソ	0.0157	0.0192	0.0174	2.0390	0.0190	0.1373
パキスタン・ルピー	0.0052	0.0064	0.0058	0.6787	0.0063	0.0457
ポーランド・ズロチ	0.2062	0.2519	0.2280	26.7346	0.2488	1.8009
カタール・リヤル	0.2248	0.2746	0.2486	29.1467	0.2712	1.9634
ルーマニア・レイ	0.1913	0.2336	0.2115	24.7999	0.2308	1.6705
ロシア・ルーブル	0.0123	0.0150	0.0136	1.5972	0.0149	0.1076
サウジ・リアル	0.2183	0.2666	0.2414	28.3015	0.2633	1.9064
スウェーデン・クローネ	0.0834	0.1019	0.0923	10.8194	0.1007	0.7288
シンガポール・ドル	0.5904	0.7211	0.6528	76.5430	0.7122	5.1560

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
タイ・バーツ	0.0268	0.0327	0.0296	3.4719	0.0323	0.2339
新トルコ・リラ	0.1405	0.1716	0.1553	18.2129	0.1695	1.2268
台湾ドル	0.0261	0.0318	0.0288	3.3793	0.0314	0.2276
ウクライナ・フリヴニャ	0.0326	0.0398	0.0361	4.2272	0.0393	0.2847
米ドル	0.8187	1.0000	0.9053	106.1450	0.9877	7.1501
ウルグアイ・ペソ	0.0224	0.0273	0.0247	2.9001	0.0270	0.1954
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0046	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0537	0.0656	0.0594	6.9638	0.0648	0.4691
ザンビア・クワチャ	0.0626	0.0765	0.0692	8.1181	0.0755	0.5468

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

(g) 希薄化

取締役は、ファンドの投資証券1口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引および仲介手数料、税金および関税、市場の動き、原資産の購入価格と売却価格間のスプレッド等の要因により、当該ファンドにおける原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券1口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、投資主を希薄化による影響から保護することができる。いずれかの取引日において、当該ファンドの全投資証券クラスの総取引の価値によって、当該ファンドに対して取締役が設定する1つ以上の基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、取締役は当該ファンドの純資産価額を調整することがある。ある取引日にファンドの純資産価額を調整できる金額は、当該ファンドの市場取引の予想コストに関連している。このような状況において、関連するファンドの純資産価額は、純資産価額の1.50%（債券ファンドの場合は3%）を超えない金額で調整されることがある。特定の株式市場および管轄区域においては、特に関税および税金に関して、買い手側と売り手側で課金構造が異なる場合があるため、結果として生じる調整は、販売純額（流入）と買戻し純額（流出）で異なることがある。さらに、取締役は、調整額に特別な財務上の費用を含めることに同意することもある。これらの特別な財務上の費用は市場ごとに異なり、現時点ではその純資産価額の2.5%を超えないものと予想されている。ファンドが主に国債や短期金融証券などの特定の資産タイプに投資する場合、取締役はそのような調整を行うことが適切でないと判断する可能性がある。

英文目論見書のアペンディクスBの17.3に従い、2019年8月31日現在、かかる希薄化調整はグローバル・エクイティ・インカム・ファンドおよびワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドに適用されていた。

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

(h) 取引費用

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

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

(i) その他の取引に係る外国通貨

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

(j) 公正価値評価

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

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

2019年8月31日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率 (%)
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	46,271,506	1.99
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	14,104,300	0.61
アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド	米ドル	173,518	0.20
チャイナ・ファンド	米ドル	20,827,824	1.73
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ユーロ	56,735,683	1.60
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	184	0.00
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	5,402,430	0.68
フィンテック・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	1,234,000	3.15
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	27	0.00
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	155,674,332	1.09
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	4,921	0.00
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	8,030,668	1.31
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	167,719	0.01
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド ⁽²⁾	米ドル	298,823	0.07
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	218,489	0.00
グローバル・スモールキャップ・ファンド ^{2A}	米ドル	—	0.00
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	980,535	0.10
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	米ドル	3	0.00
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	911,711	0.96
ニュートリション・ファンド ⁽²⁾	米ドル	51,207	0.09
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	2,141,963	2.40
サステイナブル・エネルギー・ファンド ^{2A} ⁽²⁾	米ドル	—	0.00
ユナイテッド・キングダム・ファンド ^{2A}	英ポンド	—	0.00
USドル・ボンド・ファンド ^{2A}	米ドル	—	0.00
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	529,962	0.02
USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	951,512	0.59
ワールド・エネルギー・ファンド ^{25A}	米ドル	—	0.00
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	23,446,000	3.28
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	46,198,142	0.82
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	27,335,712	1.47

^{2A} 当ファンドは時価がゼロで公正価値評価された証券を保有している。

(1) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

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

3. 子会社

インディア・ファンドは、その投資目的および投資方針に従い、当社の完全所有子会社であるブラックロック・インディア・エクイティーズ（モーリシャス）リミテッド（以下「子会社」という。）のみを通じて、その総資産の少なくとも70%を在インド企業または主たる経済活動をインドで営んでいる企業の株式に投資している。

子会社の資産および負債、収益および費用はすべて、当社の純資産計算書ならびに損益および純資産変動計算書において連結されている。子会社が保有する投資有価証券はすべて、インディア・ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。子会社は、モーリシャス法に基づいて2004年9月1日に設立された。

子会社は有価証券に投資しており、その大部分はインド市場で取引され、2017年3月31日まで子会社はモーリシャスとインドとの間の二重課税条約による恩恵を受けていた。子会社は毎年一定の検査を受け、モーリシャスの納税者居住性の確立および関連要件を含む条件を満たしていなければならなかった。

2016年5月10日、インド税務委員会は、インド・モーリシャス租税条約に基づくキャピタル・ゲイン税に係る免税措置の段階的廃止を公表した。変更は2017年4月1日に発効し、これによりインドは、2017年4月1日以降にモーリシャスの事業体が取得したインド法人の株式に対して、その売却から生じるキャピタル・ゲインに対する課税権を保持している。2017年4月1日より前に取得した株式はインドにおける課税権から保護される。ただし、段階的措置により、2017年4月1日から2019年3月31日までの移行期間は特典制限事項により税率がインド国内の税率の50%に制限される。インド国内の税率での課税は2019年会計年度以降に適用される。

子会社は2018年3月31日まで、インドの証券取引税の課税対象となる上場株式の売却または譲渡から生じる長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金については免除されていた。2018年4月1日付で、2018年インド金融法案は、インドの公開株式およびその他の特定の有価証券の2018年4月1日より後の処分に係る長期キャピタル・ゲイン（すなわち、保有期間が最低12ヶ月のもの）に対して10%の税金を導入する。この変更在先立ち、証券取引税（以下「STT」という。）が支払われていれば、長期キャピタル・ゲインはインドの課税対象から免除される。2018年3月31日以前の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金は免除される。2018年4月1日以降の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに対して10%の税金が課される。ただし、2018年1月31日より前に有価証券を取得した場合には、当該利得の算定における有価証券の「取得原価」は、2018年1月31日現在の公正市場価格となる。

2019年8月31日現在、子会社は18百万米ドル（短期）および4百万米ドル（長期）の繰越欠損金（純額）（2019年8月31日現在の実現部分と未実現部分を含む）を有し、その使用期限は最大8年である（2019年8月31日現在の実現部分のみを含む繰越欠損金（純額）は45百万米ドル（短期）および20百万米ドル（長期）であった）。2019年8月31日現在、子会社は実現利益および未実現利益をカバーするのに十分な繰越欠損金を有していたが、今後もこのような繰越欠損金が継続するという保証はない。

子会社については、英文目論見書および4ページ（訳注：原文のページ）で詳述される。

4. 運用会社

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、運用会社として従事するよう当社により任命されている。運用会社はルクセンブルグの公開有限責任会社（société anonyme）であり、2010年法第15章に従い、ファンドの運用会社として従事するよう権限を与えられている。

当社は、運用会社との間で運用会社契約を締結した。当該契約に基づき、運用会社は当社の日々の管理を委任されており、これにより当社による当ファンドの投資運用、管理事務およびマーケティングに関連するすべての業務を直接または委任して行う責任を有する。

当社の合意のもと、運用会社は、英文目論見書に詳述されているとおり、その業務の一部を委任することを決定した。

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は、CS SFにより規制されている。

5. 投資運用報酬

当期において、当社は運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーに対して投資運用報酬を支払った。

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年率の投資運用報酬を支払っている。投資運用報酬の水準は0.00%から1.75%の間であり、投資家が購入するファンドおよび投資証券クラスに応じて異なる。これらの報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの18.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されてい

るとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。投資顧問会社への報酬を含む特定の費用および報酬は、投資運用報酬より支払われる。クラスJおよびクラスX投資証券について請求される投資運用報酬はない。

E S Gマルチアセット・ファンドは、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドーフロンティア・マーケット・エクイティ（Schroder International Selection Fund - Frontier Markets Equity）のポジションの保有分についてシュローダーに対し追加で投資運用報酬を支払っている。当該報酬は8,507ユーロで、損益および純資産変動計算書の費用勘定である投資運用報酬に含まれている。その他のブラックロック・ファンズに対するいかなる投資についても追加で発生する投資運用報酬はない。

リザーブ・ファンド（ユーロ・リザーブ・ファンドおよびU S ドル・リザーブ・ファンド）の投資目的達成に貢献するため、特定の状況下において、例えば、市況がファンドの原投資にマイナス利回りを引き起こす場合には、運用会社は、特定の日付または特定の日数にわたって支払われる投資運用報酬全額を受け取る権利を放棄することができる。運用会社は自由裁量で権利を放棄することができ、これにより将来発生する投資運用報酬全額を受け取る権利が損なわれることはない。

投資運用報酬の減額は、損益および純資産変動計算書の投資運用報酬から別掲で開示されている。当期において、ユーロ・リザーブ・ファンドは投資運用報酬が減額されている。

当期において、ブラックロックが運用するターゲット・ファンドに対する投資に関連して投資運用報酬レポートの対象になっているファンドは以下のとおりである。

ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、E S Gマルチアセット・ファンド、ユーロ・ボンド・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンドおよびワールド・ボンド・ファンド

2019年8月31日現在の未払投資運用報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

6. 販売報酬

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年間販売報酬を支払っている。販売報酬の水準は、0.00%から1.25%の間である。クラスA、D、I、J、S、XおよびZ投資証券では、販売報酬を支払わない。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびU S ドル・リザーブ・ファンドのクラスC投資証券では、販売報酬を支払わない。当該報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

当社は、損益および純資産変動計算書において詳述されているとおり、販売報酬を支払う。2019年8月31日現在の未払販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

7. 管理事務代行報酬

当社は管理事務代行報酬を運用会社に支払っている。

管理事務代行報酬の水準は、運用会社との合意に基づく取締役の裁量によって変更される場合があり、当社が発行する様々なファンドと投資証券クラスのそれぞれに異なる比率で適用されることになる。ただし、取締役と運用会社の間で、現在支払われている管理事務代行報酬の上限を年率0.25%とすることが合意されている。管理事務代行報酬は、該当する投資証券クラスの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

取締役および運用会社は、各ファンドの市場部門および競合他社と比較したファンドの業績といった複数の基準を考慮に入れ、ファンドの投資家が入手可能な類似する投資商品の市場全体について比較した場合に各ファンドの継続的経費（ongoing charge）が確実に競争優位性を保てることを目標とした料率で、管理事務代行報酬の水準を設定している。

継続的経費（ongoing charge）は、投資証券クラスごとの総費用（銀行利息、取引費用および金融資産に係るマイナス利回りの費用を除き、管理事務代行報酬補助金を含む）を各投資証券クラスの平均純資産で除した額に基づいて計算され、パーセンテージで表示される。

アジア・マルチアセット・グロース・ファンド、チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケッ

ツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、フィンテック・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド、グローバル・スモールキャップ・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンド、ナチュラル・リソース・グロス・アンド・インカム・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンドおよびニュートリション・ファンドの継続的経費（ongoing charge）は、損益および純資産変動計算書の管理事務代行報酬と相殺される差額に上限が定められている。

管理事務代行報酬は、預託報酬、販売報酬、有価証券貸付手数料、借入金から生じるすべての手数料（疑義を避けるために明記すると、貸し手に支払う可能性のあるコミットメント報酬を含む。）、欧州連合（以下「EU」という。）および非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用とその税金またはその利息、ならびに投資レベルまたは会社のレベルで課される税金を除き、当社が負担したすべての固定および変動の営業費用および管理費に充てる目的で運用会社が使用する。

当社は、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する専門家費用を支払っている。源泉徴収税還付請求に関連するすべての費用は該当ファンドに均等かつ公正に配分される。当社のEUにおける（当社が支払った）源泉徴収税還付請求は今まで認められる確率が高く、非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用については管理事務代行報酬から負担されなくなり、現在では当社が支払い、該当ファンドに均等かつ公正に配分されている。

また、管理事務代行報酬は、監査ならびに投資家による報告およびその他の税金に係る順守事項に関連するサービスに対してアーンスト・アンド・ヤングS.A.に支払われる報酬に充てるために使われる。2019年8月31日に終了した会計年度の報酬は565,450ユーロであった。アーンスト・アンド・ヤングS.A.によって提供されている投資家による報告に関連するサービスは、特定の課税管轄に居住する投資家に要求されている報告に関わるものである。当社に提供されているサービスについてアーンスト・アンド・ヤングS.A.に支払っている報酬はこれ以外にない。

これらの営業費用および管理費には、すべての第三者費用と、当社が、または当社が代行して随時負担したその他の回収可能な費用が含まれる。この費用には、ファンド経理報酬、名義書換事務代行報酬（副名義書換事務代行会社および関連するプラットフォームとの取引費用を含む）、コンサルタント、法律、税金および監査報酬等のすべての専門家費用、取締役報酬（ブラックロック・グループの従業員でない取締役に対する報酬）、交通費、合理的な範囲の立替経費、印刷費、公告費、翻訳費用および投資主への報告に関連するその他すべての費用、規則当局への届出およびライセンス手数料、コルレスおよびその他の銀行手数料、ソフトウェアのサポートおよびメンテナンス、インベスター・サービス・チームおよび様々なブラックロック・グループ会社によって提供されたその他のグローバル管理サービスに帰属する運用費用が含まれるが、これらに限定されない。

運用会社は、ファンドの継続的経費（ongoing charge）の競争優位性を確実に維持するという財務リスクを負っている。したがって、すべての期間において当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬の金額のうち、期中に発生した実際の費用を超える額について運用会社は返還する義務を負わず、一方で期中に発生した実際の費用のうち、当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬を超える額については、運用会社または他のブラックロック・グループ会社が負担しなければならない。

ブラックロック・グループの従業員でない取締役は、遂行した業務の報酬として税込みで年間55,000ユーロを受領した。会長の報酬は税込みで年間60,000ユーロである。ブラックロック・グループの従業員である取締役は、取締役報酬を受ける権利を有していない。

特定の管轄地域に適用される税金も、ファンドに直接請求される（注記9参照）。

当期において、管理事務代行報酬補助金の対象になっているファンドは以下のとおりであった。

アジア・マルチアセット・グロス・ファンド

チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド

ESGマルチアセット・ファンド⁽¹⁾

ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド⁽²⁾

ナチュラル・リソース・グロス・アンド・インカム・ファンド

ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド

ニュートリション・ファンド⁽¹⁾

ストラテジック・グローバル・ファンド⁽²⁾

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

管理事務代行報酬は、損益および純資産変動計算書において補助金を控除されて開示されている。

2019年8月31日現在の未払管理事務代行報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

8. 預託報酬

当期における当社の預託銀行は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌブイ、ルクセンブルグ支店であった。預託銀行は、英文目論見書において詳述される取引手数料に加えて、有価証券の価額に基づき毎日発生する年間報酬を受領する。両カテゴリーの報酬および手数料の料率は、投資先の国によって異なり、場合によっては資産クラスに応じて異なる。債券や先進国の株式市場に対する投資は上記の幅の下限となり、新興市場または開発途上国市場に対する一部の投資は、上記の幅の上限となる。そのため、各ファンドの保管費用は、その時点における資産配分により左右されることになる。

預託報酬はファンドに直接請求される。2019年8月31日現在の未払保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

9. 税金

ルクセンブルグ

現在のルクセンブルグの法律および慣習に基づき、当社はルクセンブルグにおける所得税もしくはキャピタル・ゲイン税が課されず、また、当社が支払う配当金はルクセンブルグの源泉徴収税の対象となっていない。しかし、当社は、純資産価額に対して年率0.05%のルクセンブルグにおける税金、またはリザーブ・ファンド、クラスI、クラスJおよびクラスXの投資証券の場合には純資産価額に対して年率0.01%の税金が課される。当該税金は、各ファンドの該当四半期末（暦年）の純資産価額に基づき、四半期毎に支払われる。ルクセンブルグにおいて、投資証券の発行に伴う印紙税またはその他の税金は支払われない。2019年8月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連して46,459,243米ドルが費用計上された。

ベルギー

当社は金融市場に関する2012年8月3日法第154条に基づき、ベルギーの金融サービス市場機構に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.0925%の税金が課される。2019年8月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連して3,692,541米ドルが費用計上された。

英国

報告型ファンド（Reporting Funds）

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。現在、英国報告型ファンドであるファンドのリストは、<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>より入手可能である。

その他の取引税

他の管轄地域において、当ファンドが保有する特定の資産に対し、金融取引税（以下「FTT」という。）またはその他の取引税といった税金が課される場合がある（例えば、英国の印紙税、フランスのFTT）。

源泉徴収税

当社が受け取る投資に係るキャピタル・ゲイン、配当金および利息は、その支払元の国において源泉徴収税が課せられる場合がある。当社が所得税を免除されているため、かかる源泉徴収税は通常、回収できない。しかしながら、最近の欧州連合における判例法によって、欧州連合諸国においてそのような回収不能の税金が減額される可能性が出てきた。市民権を有する国、居住国、または住所を登録している国の法律に基づいて、投資証券の販売、購入、保有、買戻し、転換、売却において課せられる可能性がある税金について、投資家は熟知するとともに、専門家に適時に相談すべきである。投資家は、課税の水準および課税の標準ならびに課税の軽減が変更される可能性があることに留意する必要がある。源泉徴収税の負担の可能性については、英文目論見書においてさらに説明されている。

10. 投資顧問会社

運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、英文目論見書に記載のとおり、同社の投資運用機能を以下の投資顧問会社（以下それぞれを「投資顧問会社」という。）に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク（US）（以下「BFM」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（US）（以下「BIML LC」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド（以下「BIMUK」という。）およびブラックロック（シンガポール）リミテッド（以下「BSL」という。）。

すべての投資顧問会社は、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーにより直接任命されている。すべての副投資顧問会社は関連する投資顧問会社により任命されている。これらのうちの数社は、投資顧問会社として以下の会社に業務の一部を再委託している。ブラックロック・ジャパン株式会社（以下「BLK Jap」という。）、ブラックロック・アセツ

ト・マネジメント・ノースアジア・リミテッド(以下「BAMNA」という。)およびブラックロック・インベストメン
ト・マネジメント(オーストラリア)リミテッド(以下「BLKAus」という。))。

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ASEANリーダーズ・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジア・ドラゴン・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BSL	—
アジア・マルチアセット・グロース・ファンド	BSL、BIMUK、 BIMLLC	BAMNA、 BLKAus
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK	BAMNA
チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	BIMLLC	—
チャイナ・ボンド・ファンド*	BSL、BIMUK	BAMNA
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	BIMUK	BAMNA
チャイナ・ファンド	BIMUK	BAMNA
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	BIMUK	—
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	BAMNA
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	BIMUK	—
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	—
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	—
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK、 BIMLLC	BAMNA
エマージング・マーケット・ファンド	BIMUK、 BIMLLC	BAMNA
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	BAMNA
ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ ファンド*	BIMUK	—
ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド*	BIMUK	—
ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ ファンド*	BIMUK、BFM	—
ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ ファンド*	BIMUK	—
ESGマルチアセット・ファンド ⁽¹⁾	BIMLLC、 BIMUK、BFM	—
ユーロ・ボンド・ファンド	BIMUK	—

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	B I M U K	—
ユーロ・リザーブ・ファンド	B I M U K	—
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	B I M U K	—
ユーロ・マーケット・ファンド	B I M U K	—
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K	—
ヨーロッパ・フォーカス・ファンド*	B I M U K	—
ヨーロッパ・ファンド	B I M U K	—
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B I M U K	—
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	B I M U K	—
ヨーロッパ・バリュー・ファンド	B I M U K	—
フィンテック・ファンド ⁽²⁾	B I M U K	—
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	B L K A u s
フューチャー・オブ・トランスポート ⁽²⁾	B I M U K	—
グローバル・アロケーション・ファンド	B I M L L C	—
グローバル・ボンド・インカム・ファンド	B I M U K、B F M	—
グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド ^{(2)*}	B I M U K、B F M	—
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	—
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	B I M L L C	—
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	B I M U K	—
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K	—
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	—
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	—
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	B I M U K、B F M	—
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド ⁽¹⁾	B I M U K、 B I M L L C	—
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	B A M N A
グローバル・スモールキャップ・ファンド	B I M L L C	—
インド・ファンド	B I M U K	B A M N A
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	B I M U K	B A M N A、 B L K J a p
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	B I M U K	B L K J a p
ラテン・アメリカン・ファンド	B I M L L C	—
マーケット・ナビゲーター・ファンド ^{(2)*}	B I M U K、B F M	—

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	B I M L L C、 B I M U K	—
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド ⁽²⁾	B I M L L C	—
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	B I M L L C	—
ニュートリション・ファンド ⁽¹⁾	B I M U K	—
パシフィック・エクイティ・ファンド	B I M U K	B A M N A
サステイナブル・エネルギー・ファンド ⁽¹⁾	B I M U K	—
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ ファンド	B I M U K	—
ユナイテッド・キングダム・ファンド	B I M U K	—
U S ベーシック・バリュー・ファンド	B I M L L C	—
U S ドル・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	—
U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B F M	—
U S ドル・リザーブ・ファンド	B F M	—
U S ドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	B F M	—
U S フレキシブル・エクイティ・ファンド	B I M L L C	—
U S ガバメント・モーゲージ・ファンド	B F M	—
U S グロース・ファンド	B I M L L C	—
U S スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ ファンド	B I M L L C	—
ワールド・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	—
ワールド・エネルギー・ファンド	B I M U K	—
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	B I M U K	—
ワールド・ゴールド・ファンド	B I M U K	—
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	B I M L L C	—
ワールド・マイニング・ファンド	B I M U K	—
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	B S L、B I M U K、 B I M L L C	—
ワールド・テクノロジー・ファンド	B I M L L C	—

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

⁽²⁾ 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

* 当ファンドは香港では認可されておらず、2019年8月31日現在、香港では一般に公開されていない。

11. 関連当事者との取引

運用会社、主販売会社、投資顧問会社および副投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。PNCファイナンシャル・サービス・グループ・インクがブラックロック・インクの主要株主となっている。当社のために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が、通常の条件で有価証券仲介、外国為替、銀行業務およびその他のサービスを提供していた、もしくは本人として取引をしていた可能性があり、差益が生じていた可能性がある。かかる取引は、通常の業務過程において標準的な取引条件に基づいて行われたと考えられる。ブローカーおよびエージェントに対する手数料は市場の慣例に従って支払われており、手数料がブローカーおよびエージェントによって一括されている、またはその他の手法によって割り引かれたり、現金により手数料が割り戻されたりした場合、その差益は当社に還元されている。PNCグループ会社のサービスは、その手数料および取引条件が投資市場においてブラックロックと関連が無いその他のブローカーおよびエージェントとほぼ同様であることを前提として適切であると判断された場合に投資顧問会社によって利用可能であり、このことは、最高の成績を達成するという方針と一貫性がある。当期において、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役の関連当事者であるブローカーを通じて当社に影響を及ぼす取引はなかった。

投資運用会社、または共通管理・支配により投資運用会社と関係している会社、もしくは実質的な直接・間接保有により投資運用会社と関係している会社が直接または委任により管理するその他のUCITSおよび／またはその他の集団投資事業（以下「UCI」という。）のユニットに当ファンドが投資している場合、かかるその他のUCITSおよび／またはUCIのユニットに対する投資について、当社は発行手数料または買戻し手数料を請求されることはない。当ファンドは、可能な場合、投資運用報酬の対象ではないクラスX投資証券に投資する。

当期において、当社、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、当社の取締役、またはこれらの者もしくはこれらの関連当事者が重要な利害関係を有する企業との間で、通常の業務範囲外のまたは標準的な取引条件外の取引は行われていない。

当期において、当社の取締役であるロバート・ヘイズは、グローバル・ロングーホライズン・エクイティ・ファンドのクラスD毎年分配英国報告型投資証券4,733.01口を87,655英ポンドで購入した。他の取締役による当ファンドの投資証券の購入はなかった。

有価証券貸付契約に従って任命された有価証券貸付の代理人は、当社の関連当事者であるブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドである。ブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドは有価証券貸付取引に直接関連するすべての運用費用を負担する。

当ファンドは、ブラックロック・インクが提供している借手のデフォルトに対する補償から利益を得ている。当該補償により、全貸付有価証券の差替えが可能となる。ブラックロック・インクは、借手のデフォルトに対する補償費用を負担する。

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドは、ブラックロック（チャンネル・アイランズ）リミテッドに一部の管理事務代行を任命した。

ファンドの中にはクロス・インベストメント・テクニックを使用しているものもあり、ファンドがアンブレラ構造の他のファンドに投資することを意味している。

結合後の純資産計算書と結合後の損益および純資産変動計算書は、クロス・インベストメントの影響を排除するために調整されていない。

2019年8月31日現在、以下のファンドはクロス・アンブレラ型投資有価証券を保有しており、その時価は結合純資産総額の0.11%に相当する。

ファンド	クロス・アンブレラ型投資有価証券	通貨	時価	純資産比率 (%)
アジア・マルチアセット・グロース・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズーインド・ファン	米ドル	799,351	0.93
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズーUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファン	米ドル	7,321,048	0.24
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズーエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	57,427,500	2.29
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズーUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファン	米ドル	73,243,442	0.94

12. コミッションの使用

適用される規制により認められている場合（疑義を避けるために明記すると、M i F I D IIの対象ファンドを除く。）、ファンドの投資顧問会社を務めているブラックロック・グループの一部の会社は、一定の管轄区域の特定のブローカーと株式を取引するときに発生するコミッションを受け取ることができる。コミッションは適格なリサーチ・サービスを購入するために再配分することができる。リサーチに資金提供した人だけでなく広範な顧客もリサーチの利用が可能のため、かかる取り決めにより1つのファンドだけでなく他のファンドも恩恵を受けることができる。ブラックロック・グループは、適格なサービスのみを購入し、過度のコミッションは適格なサービス提供者に再配分する（該当があれば）ようにするため、コミッションの使用に関する方針を設定している。

13. デリバティブ商品

当ファンドは、英文目論見書に詳述されているとおり、デリバティブ商品を売買することがある。2019年8月31日現在において保有しているデリバティブ商品についてはファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

投資有価証券明細表で開示されているとおり、基礎となるエクスポージャーはE S M Aが公表したガイドラインに従って算定されており、各金融商品の基礎となる資産における同等ポジションの市場価額を表している。債券先物の基礎となるエクスポージャーは、譲渡有価証券の最安値ではなく債券の市場価額に基づいて算定されている。

14. 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券および保証として受取った有価証券

当ファンドが担保として差入れた、または保証として引渡した有価証券は当ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。当該有価証券はファンドの投資有価証券明細表において「†」で記されており、2019年8月31日現在、その評価額は166,354,938米ドルである。

グローバル・エンハンスド・エクイティ・イールド・ファンドについて、売建コール・オプションの担保は、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド、メリルリンチ・インターナショナルおよびバンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッドの三者間契約に基づき差入れられる。担保はファンドの投資有価証券明細表において「^」で記されており、2019年8月31日現在、その評価額は45,584,032米ドルである。

ファンドが保証として受取った有価証券の詳細は、以下の表のとおりである。2019年8月31日現在、これらの有価証券の評価額は8,674,185米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	評価額 (単位：米ドル)
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	381,000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/03/2021	369,431
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	4,791,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022	4,741,005
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	652,000	United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/05/2020	659,455
ユーロ・ボンド・ファンド	281,000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/10/2022	333,057
ユーロ・ボンド・ファンド	546,000	French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/04/2035	999,669
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	311,000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	311,585
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	375,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2044	430,233
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	102,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2019	100,372
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	4,000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 29/02/2024	4,041
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	145,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2044	166,220
ワールド・ボンド・ファンド	61,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/11/2020	60,970
ワールド・ボンド・ファンド	226,000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/05/2021	224,514
ワールド・ボンド・ファンド	196,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/02/2040	273,633

15. 現金担保

当ファンドは様々な取引相手とデリバティブの取引を行っている。デリバティブの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。デリバティブの取引相手は以下のとおりである。オーストラリア・ニュージーランド銀行、バンク・オブ・アメリカ、パークレイズ、BNPパリバ、BNYメロン、シティバンク、シティグループ、クレディ・スイス、ドイツ銀行、ゴールドマン・サックス、香港上海銀行 P l c、J Pモルガン、メリルリンチ、モルガン・スタンレー、野村、RBS P l c、ロイヤル・バンク・オブ・カナダ、ソシエテ・ジェネラル、スタンダードチャータード銀行、ステート・ストリート、トロント・ドミニオンおよびUBSである。スワップ契約、CFD、先物取引、売建オプション（プットおよびコール）、買建オプション（プットおよびコール）およびスワップションに係る担保／証拠金について、取引相手が当社へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が支払われ、当社が取引相手へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が受取られる。「ブローカーに対する債権」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手に支払った現金担保からなる。「ブローカーに対する債務」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手から受取った現金担保からなる。先物取引現金は、純資産計算書の「銀行預金」の一部を構成する。

2019年8月31日現在の保有CFD、スワップ契約および店頭オプション取引に関連するブローカーからの／（に対する）現金担保残高は、以下の表のとおりである。先物取引現金残高は、ブローカーが保有する現金に関連しており、2019年8月31日現在、証拠金要件を満たすために一部使用されている。

ファンド	通貨	ブローカーからのCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引	ブローカーに対する先物取引
ASEANリーダーズ・ファンド	米ドル	－	－	190,849	(13)
アジア・グロス・リーダーズ・ファンド	米ドル	40,000	－	5,268,583	(63,375)
アジア・マルチアセット・グロス・ファンド	米ドル	309,048	(74,371)	157,930	－
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	2,824,000	(10,000)	1,574,856	(280,734)
チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	－	－	268,000	(29,569)
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	126,000	－	777,407	－
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	－	(810,000)	18,565,195	(7,116,060)
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	－	(15,758,440)	－	－
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	－	－	27,666	－
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,000,000	－	1,262,178	－
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	510,000	(510,000)	844,556	－
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	5,736,969	(7,803,403)	2,752,939	(377)
ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	米ドル	1,766,397	(172,515)	213,084	(176)
ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	－	(1,390,000)	－	－
ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	1,042,000	(223,009)	182,243	－
ESGマルチアセット・ファンド ⁽¹⁾	ユーロ	171,660	(710,636)	1,289,521	(21,255)
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	29,941,015	(1,825,835)	12,692,864	(679,905)
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	13,576,615	(10,504,164)	19,539,436	(170,818)
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	42,756,203	(6,847,034)	82,687,702	(1,374,183)
ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	－	－	6	－
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	32,000	(71,159)	94,173	(28)

ファンド	通貨	ブローカーからのCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引	ブローカーに対する先物取引
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	69,289,050	(24,077,485)	85,682,680	—
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	8,600,015	(27,584,449)	23,616,453	(8,874,766)
グローバル・ボンド・インカム・ファンド	米ドル	78,000	(116,716)	12,594	—
グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド ⁽²⁾	ユーロ	20,213	—	7,047,379	—
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	19,224,440	(7,912,829)	8,162,356	(567,236)
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	—	(510,000)	2,343,443	(563,804)
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	米ドル	—	—	68,578,929	(265,508)
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	863,822	(438,848)	2,314,709	(434,521)
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	1,570,000	(1,108,202)	735,511	(94)
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	2,218,816	—	1,555,741	(8,223)
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	678,000	(136,245)	42,677,827	(10,635,474)
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	—	—	452,174	—
マーケット・ナビゲーター・ファンド ⁽²⁾	ユーロ	532,709	(777,922)	428,694	(303,415)
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	499,531	(31,766)	2,180,044	(369,988)
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	2,350,016	(2,321,282)	857,226	—
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	970,546	(1,836,728)	2,624,130	(27,224)
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	800,413	—	170,836	—
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	6,522,739	(6,347,004)	8,486,108	(360,099)
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	—	—	19,147,443	—

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

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

16. 配当金

配当金の支払いに関連する取締役の現行の方針は投資証券クラスによって異なる。無分配投資証券クラスに関する現行の方針はすべての純投資利益を留保し再投資することである。そのため、当該利益は純資産価額に留保され、該当クラスの投資証券1口当たり純資産価額に反映される。分配型投資証券クラスの場合、当期の投資収益の純額または全額を分配する投資証券クラスについては当期の費用控除後のほぼすべての投資収益（入手可能な場合）を分配する方針であり、総額を分配する投資証券クラスについては分配に費用控除前の資本金の一部が含まれることがある。各分配型投資証券クラスの分配方針に関する詳細については、英文目論見書の「Calculation of Dividends」の項（訳注：原文の項）を参照のこと。取締役は、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）の両方からの分配金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかについて決定することもできる。当ファンドの一部および／または投資証券クラスの一部（例えば、安定分配型投資証券、金利差分配型投資証券および基準額以上分配型投資証券）は、収益、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）だけでなく資本金からも分配を行うことができる。分配型投資証券クラスが実現もしくは未実現キャピタル・ゲイン（純額）からの配当金を含めて配当を行う場合、または費用控除前の総収益を分配するファンドの場合は、配当金に当初の資本金が含まれる可能性がある。ファンドの資本金から配当金が支払われる場合、資本金が減額されることになり、追加の増資が必要になる可能性がある。

ファンドが英国報告型であり報告収益が分配額を超過する場合は、当該剰余金がみなし配当金として処理され、投資家の税務上の立場に応じて課税されることになる。

分配型投資証券を発行するファンドについては、ファンドの種類により、配当金の支払頻度が決定される。配当金の支払に関する詳細については、英文目論見書に記載されている。

配当金の公表および支払ならびに投資主が利用可能な再投資の選択肢については、英文目論見書に記載されている。

17. 信用供与

2016年4月（その後、2017年4月1日、2018年4月1日および2019年4月1日に修正）、BGFはJPモルガン・チェース銀行・エヌ・エー（以下「JPモルガン」という。）と、JPモルガンがその他のシンジケート・ローンの貸手と共に、当ファンドに信用供与を行う契約を締結し、この信用供与枠はルクセンブルクのファンドを対象として現時点で1,262.5百万米ドルである。当ファンドは、この信用供与枠を一時的な資金調達目的で利用し、その目的には、例えば、投資家からの買戻しの資金を含むがこれに限定されない。かかる信用供与枠からの引出に関連する利息や未使用枠の手数料は、当社の純資産から負担されている。新規設定ファンドには自動的に信用枠が供与されないため、併合プロセスにより合算しなければならない。かかるプロセスにおいては、新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するため、特に信用供与者が必要なデューデリジェンスを行う。当期において新規設定ファンドは信用枠を供与されず、引出すこともなかった。さらに、信用供与者が必ずしも新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するとは限らず、また、信用枠は当ファンドと信用契約に参加しているその他のブラックロックのファンドとの間で（公正な配分で）使用可能かどうかにかかっているため、ファンドがかかる信用枠を使用することができるとは限らない。したがって、一部のファンドはかかる信用供与を受けない場合があり、それに関連する費用も発生しない。2019年8月31日現在、当ファンドについて、かかる信用供与枠の未返済残高はなかった。2018年9月1日から2019年8月31日までの会計年度において使用した信用供与枠はなかった。

18. 取引費用

投資目的を達成するため、ファンドはポートフォリオに係る売買に関連した取引費用を負担する。以下の表に開示されているのは、2019年8月31日に終了した会計年度に各ファンドが負担した、個別に特定が可能な取引費用である。当該費用には手数料、決済費用、ブローカー費用が含まれる。

ファンド	通貨	取引費用
A S E A Nリーダーズ・ファンド	米ドル	340,111
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	949,433
アジア・ドラゴン・ファンド	米ドル	7,004,270
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	11,561,783
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	7,608
アジア・マルチアセット・グロース・ファンド	米ドル	240,448
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	32,217
チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	1,509,855
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア中国 人民元	446,160
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	73,078
チャイナ・ファンド	米ドル	2,982,819
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	ユーロ	4,147,595
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	740,839
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	857,789
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	17,873
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	9,917
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,166,189
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	2,653,510
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	50,701
E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	米ドル	2,034
E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	1,596
E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	813
E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	6,603
E S Gマルチアセット・ファンド ⁽¹⁾	ユーロ	645,376
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	28,343
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	43,938
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	3,982
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	21,737
ユーロ・マーケット・ファンド	ユーロ	3,496,031
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	ユーロ	6,376,708

ファンド	通貨	取引費用
ヨーロッパ・フォーカス・ファンド	ユーロ	1,850,679
ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	3,114,465
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	9,154
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	ユーロ	1,030,373
ヨーロッパ・バリュー・ファンド	ユーロ	4,158,870
フィンテック・ファンド ⁽²⁾	米ドル	29,369
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	468,632
フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド ⁽²⁾	米ドル	149,357
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	6,478,276
グローバル・ボンド・インカム・ファンド	米ドル	1,788
グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド ⁽²⁾	ユーロ	96,478
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	15,768
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	587,989
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	米ドル	1,802,850
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	789,833
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	28,465
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	99,459
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	14,257
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド ⁽³⁾	米ドル	1,459
グローバルーロング・ホライズン・エクイティ・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	169,401
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	3,044,746
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	765,037
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	日本円	9,372,521
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	日本円	55,108,733
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	3,015,293
マーケット・ナビゲーター・ファンド ⁽²⁾	ユーロ	10,266
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	米ドル	217,971
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド ⁽²⁾	米ドル	83,961
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	70,144
ニュートリション・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	106,565
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	185,709
ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド ⁽³⁾	米ドル	71,518
サステイナブル・エネルギー・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	339,789
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド ⁽⁴⁾	スイス・フラン	264,057

ファンド	通貨	取引費用
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	385,289
USベーシック・バリュー・ファンド	米ドル	319,051
USドル・ボンド・ファンド ⁽²⁾	米ドル	81,868
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	99,486
USドル・リザーブ・ファンド	米ドル	6,269
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	8,669
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	688,592
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	62,780
USグロース・ファンド	米ドル	102,603
USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	196,508
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	65,873
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	942,237
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	1,457,343
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	4,461,445
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	2,173,492
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	5,200,300
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	米ドル	312,379
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	1,178,282

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

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(3) 当期において終了したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(4) 販売中止になったファンド。詳細については注記1を参照のこと。

すべての取引費用が個別に識別可能なわけではない。債券投資、先渡為替予約およびその他のデリバティブ契約では、取引費用は投資の売買価格に含まれることになる。一方、個別に識別可能でない取引費用は各ファンドのパフォーマンスに含まれることになる。マーケットインパクトのコストも個別に識別可能ではないため、上表において開示されていない。

19. 下引受けに係る収益

当社は、保管銀行の同意のもと下引受契約を締結することがある。下引受契約により、当社は報酬と引き換えに他の引受人による投資に先立ち、投資証券発行が担保される。当期において、下引受契約に係る収益を受け取ったファンドはなかった。

20. 評価日

本財務書類は、2019年8月30日に同日の価格で計算されている、当会計年度の最終の純資産価額評価日に作成されている。

21. 後発事象

2019年10月2日付で、米ドル建のサーキュラー・エコノミー・ファンドが設定された。

2019年10月9日付で、米ドル建のチャイナ・A・ファンドが設定された。

2019年10月31日付で、マーサ・ボークンフェルドが当社の取締役会を退任した。

2019年12月3日付で、ノース・アメリカン・エクイティ・インカム・ファンドが終了した。

[次へ](#)

アペンディクスⅠ－投資証券クラス（未監査）

投資証券クラスの設定および再開

以下に開示されている設定日は、投資証券のファンドの各クラスにおける初回発行日を示している。当該設定日より前にクラスの販売開始が可能な場合がある。

設定日	ファンド	種類
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスAスウェーデン・クローネ無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスZ米ドル無分配英国報告型投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスAスウェーデン・クローネ無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスZ英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスAスウェーデン・クローネ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスZ英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年9月5日	E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年9月5日	E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月5日	E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年9月5日	E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2018年9月5日	E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月5日	E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年9月5日	E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月5日	E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2018年9月12日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスI米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2018年9月12日	E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスAユーロ毎年総収益分配型投資証券
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスDユーロ毎年総収益分配型投資証券
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスEユーロ毎四半期総収益分配型投資証券
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスXユーロ無分配投資証券
2018年9月12日	ナチュラル・リソーシス・グロース・アンド・インカム・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月12日	ナチュラル・リソーシス・グロース・アンド・インカム・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月19日	A S E A Nリーダーズ・ファンド	クラスIシンガポール・ドル無分配投資証券
2018年9月19日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスI英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年9月19日	グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスX英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
2018年9月26日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスAユーロ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
2018年9月26日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスDユーロ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
2018年9月26日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスEユーロ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
2018年9月26日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスIユーロ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
2018年9月26日	U Sドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスI米ドル毎四半期分配型投資証券
2018年10月17日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスZ米ドル無分配投資証券
2018年10月17日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスZスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2018年10月17日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスZユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年11月14日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスXスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年11月16日	マーケット・ナビゲーター・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2018年11月16日	マーケット・ナビゲーター・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2018年11月16日	マーケット・ナビゲーター・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2018年11月16日	マーケット・ナビゲーター・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年11月16日	マーケット・ナビゲーター・ファンド	クラスXユーロ無分配投資証券
2018年11月28日	エマージング・マーケット・ローカル・カレン シー・ボンド・ファンド	クラスS英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投 資証券
2018年12月5日	フィンテック・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2018年12月5日	フィンテック・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2018年12月5日	フィンテック・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年12月5日	フィンテック・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年12月5日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2018年12月5日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2018年12月5日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年12月5日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年12月12日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2018年12月12日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2018年12月12日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年12月12日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年12月19日	アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ ファンド	クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎 月総収益分配英国報告型投資証券
2018年12月19日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎 月総収益分配英国報告型投資証券
2018年12月19日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎 月総収益分配英国報告型投資証券
2018年12月19日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎 月総収益分配英国報告型投資証券
2018年12月19日	USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎 月総収益分配英国報告型投資証券
2019年1月2日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニ ティーズ・ファンド	クラスI円毎四半期分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2019年2月27日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスI オフショア中国人民元安定毎月総収益分配型投資証券
2019年2月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
2019年2月27日	USフレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスA円ヘッジ無分配投資証券
2019年2月27日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスA円ヘッジ無分配投資証券
2019年2月27日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスA円ヘッジ無分配投資証券
2019年3月6日	エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスX英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2019年3月13日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2019年3月20日	コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年3月20日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2019年3月20日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年3月20日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2019年3月20日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年3月20日	エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年3月20日	エマージング・マーケット・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年3月20日	エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年3月20日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年3月20日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスA I 米ドル無分配投資証券
2019年3月27日	エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ毎四半期分配型投資証券
2019年3月27日	ユーロ・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年3月27日	ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年3月27日	ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年3月27日	ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスS I ユーロ無分配投資証券
2019年3月27日	ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスS I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2019年3月27日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ毎四半期総収益分配型投資証券
2019年3月27日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年3月27日	ヨーロッパ・フォーカス・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2019年3月27日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年3月27日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年3月27日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスX英ポンド無分配投資証券
2019年4月3日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
2019年4月3日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月3日	ユーロ・マーケット・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月3日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月3日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月3日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年4月3日	グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
2019年4月3日	グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月3日	グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年4月3日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年4月10日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2019年4月10日	マーケット・ナビゲーター・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月10日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月10日	USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月10日	USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスA I 米ドル無分配投資証券
2019年4月10日	USフレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月10日	USグロース・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月10日	ワールド・エネルギー・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月10日	ワールド・ファイナンシャルズ・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月10日	ワールド・ゴールド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月17日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2019年4月17日	ESGマルチアセット・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月17日	ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスI 円ヘッジ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2019年4月17日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスEユーロ安定毎月総収益分配型投資証券
2019年4月17日	グローバル・ロングーホライズン・エクイティ・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月17日	ニュートリション・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月17日	サステイナブル・エネルギー・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月17日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月17日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスA I 米ドル無分配投資証券
2019年4月17日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスI ユーロ無分配投資証券
2019年4月17日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ・ユーロ建無分配投資証券
2019年4月17日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月24日	コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2019年4月24日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスD米ドル無分配英国報告型投資証券
2019年4月24日	フィンテック・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月24日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2019年4月24日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月24日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年4月24日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ毎四半期総収益分配型投資証券
2019年4月24日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年4月24日	グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
2019年4月24日	グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年4月24日	ワールド・ゴールド・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ・ユーロ建無分配投資証券
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA 豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA 英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券

設定日	ファンド	種類
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年5月22日	アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスS米ドル無分配投資証券
2019年5月22日	アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスSスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2019年5月22日	アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年5月22日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスS米ドル毎四半期分配型投資証券
2019年5月22日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスSスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2019年5月22日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年5月22日	サステイナブル・エネルギー・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ・シンガポール・ドル建無分配投資証券
2019年5月29日	アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスS英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
2019年5月29日	アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスSシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2019年5月29日	チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスS米ドル無分配投資証券
2019年5月29日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスSユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
2019年5月29日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスS米ドル無分配投資証券
2019年6月5日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年6月5日	USフレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年6月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2019年6月19日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスIブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証券
2019年6月19日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスIブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証券
2019年6月19日	USガバメント・モーゲージ・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2019年7月17日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2019年7月24日	チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2019年7月31日	ワールド・ファイナンシャルズ・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2019年8月28日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスEユーロ毎四半期分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2019年 8 月28日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラス E ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2019年 8 月28日	エマージング・ヨーロッパ・ファンド	クラス I ユーロ無分配投資証券
2019年 8 月28日	E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラス Z 英ボンド無分配英国報告型投資証券
2019年 8 月28日	ラテン・アメリカン・ファンド	クラス I ユーロ無分配投資証券

発行済投資証券クラス

2019年8月31日現在、当社は以下の投資証券クラスを発行している。二つ以上の取引通貨があるファンドの場合、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

クラスA

クラスA 毎年総収益分配型投資証券	クラスA オフショア 中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA スイス・フラン・ヘッジ 毎年総収益分配型投資証券	クラスA 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎年総収益分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎年分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎年分配型投資証券	クラスA オフショア 中国人民元・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎日分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎日分配型投資証券	クラスA 米ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎日分配英国報告型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎日分配英国報告型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 毎月総収益分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 毎月分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA カナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA 基準額以上毎四半総収益分配型投資証券
クラスA 香港ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA 無分配投資証券
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA オフショア 中国人民元・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 香港ドル 無分配投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ 無分配投資証券

クラスA毎四半期分配型投資証券

クラスA円ヘッジ無分配投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券

クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスAカナダ・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA英ポンド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA無分配英国報告型投資証券

クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスA I

クラスA I 毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA I 無分配投資証券

クラスA I 毎四半期分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスC

クラスC毎日分配型投資証券

クラスC毎四半期分配型投資証券

クラスCユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券

クラスC安定毎月総収益分配型投資証券

クラスC毎月分配型投資証券

クラスC無分配投資証券

クラスC毎四半期総収益分配型投資証券

クラスCユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスCシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスC米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスD

クラスD毎年総収益分配型投資証券

クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスD毎年総収益分配英国報告型投資証券

クラスD毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスD毎年分配型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスDカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスD安定毎月総収益分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラスD毎年分配英国報告型投資証券

クラスD米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスD基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスD米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスD無分配投資証券
クラスD毎月分配型投資証券	クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスD豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスD香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスD香港ドル無分配投資証券
クラスD毎月分配英国報告型投資証券	クラスDポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券	クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスD毎四半期総収益分配型投資証券	クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスD無分配英国報告型投資証券
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD毎四半期分配型投資証券	クラスD米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスE	
クラスE毎四半期総収益分配型投資証券	クラスEユーロ・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスE無分配投資証券
クラスE毎四半期分配型投資証券	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスE英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスE安定毎月総収益分配型投資証券	クラスEポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスE基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	クラスE米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスI*	
クラスI毎年総収益分配型投資証券	クラスI毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスI毎年分配型投資証券	クラスI安定毎月総収益分配型投資証券
クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラスI基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスI毎年分配英国報告型投資証券	クラスI無分配投資証券
クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスI豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスI米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスIブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I 毎月総収益分配型投資証券

クラス I カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I 毎月分配型投資証券

クラス I スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラス I カナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラス I 毎四半期総収益分配型投資証券

クラス I 円ヘッジ無分配投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラス I シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I 毎四半期分配型投資証券

クラス I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラス I スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラス I 円ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラス J *

クラス J 毎月分配型投資証券

クラス J 無分配投資証券

クラス S

クラス S 毎年分配型投資証券

クラス S スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラス S ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラス S ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラス S 英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券

クラス S 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラス S 毎四半期分配型投資証券

クラス S シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス S 無分配投資証券

クラス S I

クラス S I 無分配投資証券

クラス S I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス X *

クラス X 毎年分配型投資証券

クラス X 豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラス X ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラス X 安定毎月総収益分配型投資証券

クラス X 毎年分配英国報告型投資証券

クラス X 無分配投資証券

クラス X 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラス X 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス X 毎月分配型投資証券

クラス X カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス X 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラス X スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスXユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX毎四半期総収益分配型投資証券

クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスX毎四半期総収益分配英国報告型投資証券

クラスX円ヘッジ無分配投資証券

クラスX毎四半期分配型投資証券

クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスXスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスXユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスXスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスX無分配英国報告型投資証券

クラスZ

クラスZ無分配投資証券

クラスZユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスZスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスZ無分配英国報告型投資証券

* 機関投資家が購入可能

[次へ](#)

Statement of Net Assets as at 31 August 2019

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined USD	ASEAN Leaders Fund USD	Asia Pacific EquityIncome Fund USD	Asian Dragon Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		118,883,809,023	236,371,319	288,672,655	2,215,976,238
Unrealised appreciation/(depreciation)		7,744,956,400	4,244,718	(11,663,809)	121,375,961
Securities portfolio at market value	2(a)	126,628,765,423	240,616,037	277,008,846	2,337,352,199
Cash at bank	2(a)	4,179,479,831	1,221,647	10,534,077	1,896,029
Due from broker	15	223,047,843	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	652,788,197	418,229	447,241	3,902,168
Receivable for investments sold	2(a)	5,697,747,960	1,741,652	-	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	324,288,558	51,899	13,584	2,056,281
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	22,374,000	40,156	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	39,036,142	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	156,864	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	2,590,801,999	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	37,480,369	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	194,999,124	-	-	-
Other assets	2(a,c)	32,329,351	-	-	39
Total assets		140,623,295,661	244,089,620	288,003,748	2,345,206,716
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	73,579,659	160,353	16	-
Due to broker	15	122,079,731	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	162,475,504	-	359,834	3,909,091
Payable for investments purchased	2(a)	8,792,767,569	1,862,658	-	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	292,831,297	407,577	2,272,183	6,845,358
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	99,140,709	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	159,773,491	-	618,371	1,290,036
Contracts for difference	2(c)	2,799,168	50,977	2,995	11,171
Market value of swaps	2(c)	100,285,183	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	235,989,676	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	167,794,134	135,262	533,843	3,430,665
Total liabilities		10,209,516,121	2,616,827	3,787,242	15,486,321
Total net assets		130,413,779,540	241,472,793	284,216,506	2,329,720,395

Asian Growth Leaders Fund USD	Asian High Yield Bond Fund USD	Asian Multi-Asset Growth Fund USD	Asian Tiger Bond Fund USD	China A-Share Opportunities Fund USD	China Bond Fund CNH	China Flexible Equity Fund USD	China Fund USD
2,422,168,241 (113,839,625)	23,152,107 (1,004,888)	79,549,525 637,874	2,761,300,368 77,317,645	385,281,096 6,112,436	1,238,135,093 36,499,729	19,895,109 (2,006,580)	1,249,114,107 (49,265,045)
2,308,328,616 11,985,091 40,000 3,552,926 4,946,457 704,922	22,147,219 1,934,248 - 481,823 - 2,000	80,187,399 4,891,313 309,048 544,940 1,605,147 -	2,838,618,013 150,272,553 2,824,000 33,597,087 19,252,246 34,531,555	391,393,532 5,236,294 - 7,224 - 8,538,343	1,274,634,822 66,928,659 126,000 26,033,565 8,783,736 3,600,687	17,888,529 103,302 - 11,449 46,110 109	1,199,849,062 7,352,535 - 1,208,410 2,171,677 1,238,695
255,699 - - - - - -	- - - - - -	- - - - - 10,356	246,197 - - - - 33,760	51,429 - - - - 544	- - - - - 301,730	- - - - - -	- - - - - -
2,329,813,711	24,565,290	87,548,203	3,079,375,411	405,227,366	1,380,409,199	18,049,499	1,211,820,379
9 - 30,132 838,587 4,356,180	- - 896 251,875 -	41,080 74,371 - 1,401,348 -	340,551 10,000 7,148,135 38,104,014 6,936,537	316 - - - 1,943,116	- - 2,709,623 - 37,464,691	- - - 24,526 -	- - 6,093 1,284,537 3,605,022
- 1,412,611 175,087 - - 3,102,681	- 2,708 - - - 14,870	1,001 42,608 822 189,349 - 136,044	- 6,471,315 - 392,375 - 2,571,488	- 11,778 - - - 620,598	240,384 5,793,446 - - - 1,577,099	- 2,761 - - - 20,673	- 940,566 - - - 1,766,515
9,915,287	270,349	1,886,623	61,974,415	2,575,808	47,785,243	47,960	7,602,733
2,319,898,424	24,294,941	85,661,580	3,017,400,996	402,651,558	1,332,623,956	18,001,539	1,204,217,646

Statement of Net Assets as at 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	Continental European Flexible Fund EUR	Dynamic High Income Fund USD	Emerging Europe Fund EUR	Emerging Markets Bond Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		2,980,442,023	2,935,459,274	706,966,204	2,360,643,910
Unrealised appreciation/(depreciation)		563,081,885	(806,006)	(4,452,614)	(27,338,344)
Securities portfolio at market value	2(a)	3,543,523,908	2,934,653,268	702,513,590	2,333,305,566
Cash at bank	2(a)	1,967	169,468,939	5,228,380	161,838,650
Due from broker	15	-	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	284,022	24,554,891	1,460,065	31,830,936
Receivable for investments sold	2(a)	-	378,755	3,915,221	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	15,058,851	12,190,620	264,421	4,521,622
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	7,864,285	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	8,138,559	-	1,245,353	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	15,663,395
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other assets	2(a,c)	5,026,032	95,978	911,267	6,391
Total assets		3,572,033,339	3,149,206,736	715,538,297	2,547,166,560
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	-	2	450
Due to broker	15	-	810,000	-	15,758,440
Income distribution payable	2(a)	5,213,114	16,160,560	140,378	7,372,835
Payable for investments purchased	2(a)	6,581,050	71,490,708	4,502,681	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	1,863,330	9,168,977	4,582,958	2,185,531
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	11,638,972	-	12,228,408
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	3,895,386	4,692,788	2,003,004	2,311,809
Total liabilities		17,552,880	113,962,005	11,229,023	39,857,473
Total net assets		3,554,480,459	3,035,244,731	704,309,274	2,507,309,087

Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	Emerging Markets Equity Income Fund USD	Emerging Markets Fund USD	Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD
269,221,081	455,664,921	720,544,376	3,763,788,748	29,386,666	242,309,391	25,929,949	235,459,990
10,819,405	(2,907,503)	21,201,398	(130,312,572)	916,658	16,995,892	1,214,612	2,496,256
280,040,486	452,757,418	741,745,774	3,633,476,176	30,303,324	259,305,283	27,144,561	237,956,246
10,203	29,607,409	6,757,354	280,011,021	3,004,810	22,787,674	74,498	23,280,050
-	1,000,000	510,000	5,736,969	1,766,397	-	-	1,042,000
3,743,190	976,786	1,814,941	57,757,928	458,400	3,689,866	381,161	3,122,943
8,025,259	83,404	56,933,453	17,862,249	254,285	-	526,743	1,317,531
21,854	111,815	269,665	2,849,744	5,008	562,514	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	99,768	-	-	311,540
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
101,125	-	-	5,667,300	-	1,774,629	10,390	116,919
-	-	-	-	-	-	-	-
193	97,686	25,023	1,442,777	22,929	3,066	2,090	94,963
291,942,310	484,634,518	808,056,210	4,004,804,164	35,914,921	288,123,032	28,139,443	267,242,192
5,372,690	12	603,570	82,921	-	559,230	-	689,842
-	-	510,000	7,803,403	172,515	1,390,000	-	223,009
773	92,760	-	3,061,275	-	-	-	-
1,693,529	1,027,843	2,577,503	38,979,750	1,017,035	-	29,160	2,864,325
3,932	79,854	971,316	13,574,773	-	562,310	-	-
1,182	319,251	61,505	771,739	103,315	-	-	52,183
167,676	8,584	122,761	4,562,802	-	3,830,209	3,933	-
-	854,437	565,630	-	-	-	-	-
-	-	-	-	1,783,587	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
610,697	437,520	1,072,729	4,552,329	36,220	216,154	17,276	334,067
7,850,479	2,820,261	6,485,014	73,388,992	3,112,672	6,557,903	50,369	4,163,426
284,091,831	481,814,257	801,571,196	3,931,415,172	32,802,249	281,565,129	28,089,074	263,078,766

Statement of Net Assets as at 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	ESG Multi-Asset Fund (1) EUR	Euro Bond Fund EUR	Euro Corporate Bond Fund EUR	Euro Reserve Fund EUR
Assets					
Securities portfolio at cost		494,460,827	5,232,085,121	2,830,371,665	73,024,755
Unrealised appreciation/(depreciation)		26,654,262	411,004,444	145,166,328	9,471
Securities portfolio at market value	2(a)	521,115,089	5,643,089,565	2,975,537,993	73,034,226
Cash at bank	2(a)	41,178,320	31,039,582	38,581,793	1
Due from broker	15	171,660	29,941,015	13,576,615	-
Interest and dividends receivable	2(a)	1,163,161	28,977,384	18,865,279	972
Receivable for investments sold	2(a)	2,461,327	6,604,031	7,085,438	19,700,000
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	573,064	15,220,625	2,796,878	1,611,209
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	7,251,365	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	1,024,767	2,862,097	1,000,438	-
Other assets	2(a,c)	118,595	-	18,005	32,713
Total assets		567,805,983	5,764,985,664	3,057,462,439	94,379,121
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	117	1,243,886	-	943,957
Due to broker	15	710,636	1,825,835	10,504,164	-
Income distribution payable	2(a)	-	1,026,906	22,847	-
Payable for investments purchased	2(a)	2,322,397	92,975,082	42,906,028	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	156,804	7,422,169	5,359,135	233,607
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	388,035	5,382,912	11,233,918	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	2,288,997	-	1,279,177	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	721,103	18,539,924	2,857,756	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	42,032	2,778,901	1,018,479	-
Other liabilities	5,6,7,8	436,242	3,454,740	1,758,826	55,456
Total liabilities		7,066,363	134,650,355	76,940,330	1,233,020
Total net assets		560,739,620	5,630,335,309	2,980,522,109	93,146,101

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Euro Short Duration Bond Fund EUR	Euro-Markets Fund EUR	European Equity Income Fund EUR	European Focus Fund EUR	European Fund EUR	European High Yield Bond Fund EUR	European Special Situations Fund EUR	European Value Fund EUR
11,353,528,016 188,760,661	1,664,301,795 192,379,738	1,592,391,961 107,427,901	360,086,602 28,997,468	1,004,783,459 136,907,418	65,386,984 1,186,675	995,557,599 258,011,346	893,345,452 (15,861,712)
11,542,288,677 68,307,973 42,756,203 44,359,107 343,441,360 15,518,006	1,856,681,533 7,772,794 - 434,345 - 1,596,999	1,699,819,862 36,981,552 - 2,901,366 6,405,918 2,335,985	389,084,070 1,049,957 - 419,148 215,629 84,994	1,141,690,877 2,178,117 - 1,152,706 638,684 198,028	66,573,659 4,562,896 32,000 894,752 104,446 151,045	1,253,568,945 - - 2,343,378 - 518,205	877,483,740 1 - 1,730,525 1,552,757 78,198
- 1,855,815 - - - 6,122,174 125,922	- 1,681,131 - - - - 1,702,705	- 6,267,915 - - - - 3,890,061	- 153,308 - - - - 1,167,515	- 2,623,694 - - - - 2,445,019	- - - - - 1,716 250	- 1,935,475 - - - - 1,663,650	- 859,039 - - - - 2,279,778
12,064,775,237	1,869,869,507	1,758,602,659	392,174,621	1,150,927,125	72,320,764	1,260,029,653	883,984,038
865,443 6,847,034 189,607 346,844,554 15,389,694	- - 590,123 - 4,322,884	- - 23,792,486 13,521,338 3,286,182	1 - - - 405,458	- - 59,832 - 2,837,112	17 71,159 96,121 1,087,290 58,987	4,072,282 - - - 1,311,215	14,452,696 - 367,095 781,949 1,570,823
52,260,623 - - 25,481,152 4,002,016 8,500,309	- - - - - 2,429,824	- - - - - 2,604,565	- - - - - 739,449	- - - - - 1,432,522	55,687 262,339 - 119,292 - 60,427	- - - - - 1,515,258	- - - - - 1,273,025
460,380,432	7,342,831	43,204,571	1,144,908	4,329,466	1,811,319	6,898,755	18,445,588
11,604,394,805	1,862,526,676	1,715,398,088	391,029,713	1,146,597,659	70,509,445	1,253,130,898	865,538,450

Statement of Net Assets as at 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	FinTech Fund ⁽²⁾ USD	Fixed Income Global Opportunities Fund USD	Future Of Transport Fund ⁽²⁾ USD	Global Allocation Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		36,896,497	8,265,357,898	116,435,870	13,342,053,240
Unrealised appreciation/(depreciation)		2,116,550	148,266,201	(6,391,609)	919,014,562
Securities portfolio at market value	2(a)	39,013,047	8,413,624,099	110,044,261	14,261,067,802
Cash at bank	2(a)	35,081	1,332,980,372	325,362	81,919,983
Due from broker	15	-	69,289,050	-	8,600,015
Interest and dividends receivable	2(a)	13,225	88,377,882	65,447	40,462,596
Receivable for investments sold	2(a)	-	4,706,945,761*	-	13,581,462
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	224,768	13,245,739	744,248	10,270,283
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	5,669,468
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	156,864	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	2,232,433,701	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	6,280,840
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	120,403,779	-	57,373,188
Other assets	2(a,c)	992	10,358	21,221	2,124,404
Total assets		39,287,113	16,977,467,605	111,200,539	14,487,350,041
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	8,798,313
Due to broker	15	-	24,077,485	-	27,584,449
Income distribution payable	2(a)	-	2,753,117	-	24,590,735
Payable for investments purchased	2(a)	-	7,002,212,503*	-	5,120,505
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	27,250	5,120,289	11,398	26,007,697
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	7,242,406	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	56,513	4,646,745	972,985	29,264,387
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	957,621
Market value of swaps	2(c)	-	35,484,519	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	133,191,348	-	81,849,494
Other liabilities	5,6,7,8	27,829	20,206,788	180,423	18,289,991
Total liabilities		111,592	7,234,935,200	1,164,806	222,463,192
Total net assets		39,175,521	9,742,532,405	110,035,733	14,264,886,849

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Bond Income Fund USD	Global Conservative Income Fund ⁽²⁾ EUR	Global Corporate Bond Fund USD	Global Dynamic Equity Fund USD	Global Enhanced Equity Yield Fund USD	Global Equity Income Fund USD	Global Government Bond Fund USD	Global High Yield Bond Fund USD
84,445,294 1,872,680	208,475,814 10,520,743	1,997,487,628 94,286,388	565,979,336 43,258,745	1,355,587,623 44,532,901	1,216,447,141 89,294,963	669,358,008 32,114,804	1,211,310,139 (15,203,873)
86,317,974 5,699,319 78,000 785,686 - 524,659	218,996,557 16,086,280 20,213 1,714,726 256,169 1,853,089	2,091,774,016 80,448,195 19,224,440 16,118,441 - 12,866,100	609,238,081 5,674,376 - 872,746 1,276,623 260,227	1,400,120,524 74,266,415 - 6,015,726 7,785,479 4,741,651	1,305,742,104 3,975,066 - 3,086,136 1,381,564 836,246	701,472,812 40,799,529 863,822 4,258,894 34,679,068* 9,915,557	1,196,106,266 21,292,890 1,570,000 18,619,148 2,566,362 1,660,353
- 15,648 - - - 112,641 - -	- - - - - - 660 29,529	- - - - - - - 42,400	156,753 - - - - - 1,790,564 126,728	148,713 - - - - - - 419,481	- - - - - - - 408,011	- - - - - 56,691,267 362,564 377,273 9,318	- - - - - - 569,434 6,805 -
93,533,927	238,957,223	2,220,473,592	619,396,098	1,493,497,989	1,315,429,127	849,430,104	1,242,391,258
- 116,716 976 4,948,299 -	- - 408 2,127,763 24,717	- 7,912,829 12,335,760 62,874,924 4,176,051	391,320 510,000 77,317 516,057 1,481,899	1,262,363 - 6,846,277 5,454,632 2,513,069	- - 1,552,449 4,380,664 5,310,992	- 438,848 27,851 100,154,203* 2,926,515	- 1,108,202 3,983,137 3,304,719 2,228,419
1,034 - - - -	4,274,195 92,948 - 36,923 -	4,492,127 902,760 - 7,348,290 -	- 173,651 - - 987,356	- 3,683,412 - - 4,902,145	- 2,718,226 - - -	151,486 4,877,689 - - -	347,380 3,924,370 - - -
36,251	188,580	2,660,696	705,587	2,165,186	1,950,128	958,864	1,380,052
5,103,276	6,745,534	102,703,437	4,843,187	26,827,084	15,912,459	109,535,456	16,276,279
88,430,651	232,211,689	2,117,770,155	614,552,911	1,466,670,905	1,299,516,668	739,894,648	1,226,114,979

Statement of Net Assets as at 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	Global Inflation Linked Bond Fund USD	Global Long-Horizon Equity Fund ⁽¹⁾ USD	Global Multi-Asset Income Fund USD	Global SmallCap Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		125,883,968	342,679,792	7,382,544,052	198,218,141
Unrealised appreciation/(depreciation)		4,963,601	51,709,060	106,505,131	(5,226,805)
Securities portfolio at market value	2(a)	130,847,569	394,388,852	7,489,049,183	192,991,336
Cash at bank	2(a)	1,971,082	6,709,532	417,382,460	6,951,163
Due from broker	15	2,218,816	-	678,000	-
Interest and dividends receivable	2(a)	248,593	549,554	62,497,127	238,904
Receivable for investments sold	2(a)	165,750	388,823	5,248,246	4,906,812
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	59,281	2,456,169	7,331,451	136,821
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	7,800,740	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	118,847	-	3,013	-
Other assets	2(a,c)	-	214,081	1,228,879	89,460
Total assets		135,629,938	404,707,011	7,991,219,099	205,314,496
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	552,179	-	6,493	450,010
Due to broker	15	-	-	136,245	-
Income distribution payable	2(a)	128	3,843	25,635,886	-
Payable for investments purchased	2(a)	-	-	128,666,192	4,781,951
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	299,722	352,612	14,260,583	296,345
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	1,039,631	-	-	130,136
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	816,476	174	39,641,022	3,203
Contracts for difference	2(c)	-	-	164,160	-
Market value of swaps	2(c)	1,415,336	-	339,239	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	131,212	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	86,742	641,867	9,738,098	418,631
Total liabilities		4,341,426	998,496	218,587,918	6,080,276
Total net assets		131,288,512	403,708,515	7,772,631,181	199,234,220

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

India Fund USD	Japan Flexible Equity Fund JPY	Japan Small & MidCap Opportunities Fund JPY	Latin American Fund USD	Market Navigator Fund ⁽²⁾ EUR	Natural Resources Growth & Income Fund USD	Next Generation Technology Fund ⁽²⁾ USD
381,186,151	13,441,932,439	31,256,308,834	918,131,583	31,047,829	108,273,900	76,666,017
53,209,319	445,300,511	(645,766,934)	93,938,128	1,471,005	(5,268,937)	9,656,793
434,395,470	13,887,232,950	30,610,541,900	1,012,069,711	32,518,834	103,004,963	86,322,810
2,266,127	378,372,517	778,032,573	12,383,111	1,506,970	188,681	9,388,937
-	-	-	-	532,709	-	-
440,654	31,139,802	48,150,704	4,706,691	103,734	429,754	19,277
69,947	-	359,697,734	5,535,100	-	-	-
-	32,635,162	24,176,043	1,041,724	-	54,370	1,244,380
-	-	-	-	127,246	-	-
-	-	2,936,753	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	447,818	-	-
-	-	-	-	111,201	-	-
-	-	-	-	18,263	39,242	4,653
437,172,198	14,329,380,431	31,823,535,707	1,035,736,337	35,366,775	103,717,010	96,980,057
20	1,031	-	489	19,459	-	-
-	-	-	-	777,922	-	-
-	442,611	52,002	41,591	-	1,523,591	-
-	-	200,070,490	1,037,091	-	-	1,503,800
513,689	180,958,419	436,593,633	1,355,163	-	28,948	222,467
-	-	-	-	-	-	-
-	33,296,940	-	160,358	223,122	44,263	99,802
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
942,146	20,493,966	50,746,876	1,961,990	22,863	138,653	91,319
1,455,855	235,192,967	687,463,001	4,556,682	1,043,366	1,735,455	1,917,388
435,716,343	14,094,187,464	31,136,072,706	1,031,179,655	34,323,409	101,981,555	95,062,669

Statement of Net Assets as at 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	North American Equity Income Fund USD	Nutrition Fund (1) USD	Pacific Equity Fund USD	Sustainable Energy Fund(1) USD
Assets					
Securities portfolio at cost		78,335,882	58,853,557	87,306,048	900,149,483
Unrealised appreciation/(depreciation)		5,767,591	(2,765,250)	1,907,110	113,404,112
Securities portfolio at market value	2(a)	84,103,473	56,088,307	89,213,158	1,013,553,595
Cash at bank	2(a)	7,447,693	114,714	436,866	3,301,032
Due from broker	15	-	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	149,176	77,525	165,827	851,376
Receivable for investments sold	2(a)	-	-	-	1,095,842
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	44,003	39,736	54,899	1,093,049
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other assets	2(a,c)	18,647	140,607	-	2,001,249
Total assets		91,762,992	56,460,889	89,870,750	1,021,896,143
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	-
Due to broker	15	-	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	-	1,444	-	279,867
Payable for investments purchased	2(a)	-	-	-	1,567,698
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	64,149	107,012	525,838	1,566,470
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	26,813	93,816	-	278,206
Contracts for difference	2(c)	-	-	4,366	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	144,910	100,689	170,201	1,717,481
Total liabilities		235,872	302,961	700,405	5,409,722
Total net assets		91,527,120	56,157,928	89,170,345	1,016,486,421

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Swiss Small & MidCap Opportunities Fund(4) CHF	United Kingdom Fund GBP	US Basic Value Fund USD	US Dollar Bond Fund USD	US Dollar High Yield Bond Fund USD	US Dollar Reserve Fund USD	US Dollar Short Duration Bond Fund USD
526,203,788	119,729,572	497,743,712	615,783,287	1,981,039,986	440,156,923	1,630,745,724
290,200,273	25,183,315	46,132,709	23,182,195	28,271,541	249,600	10,744,336
816,404,061	144,912,887	543,876,421	638,965,482	2,009,311,527	440,406,523	1,641,490,060
44,690,698	698,486	25,429,040	44,965,362	70,851,251	136,857,640	110,211,531
-	-	-	499,531	2,350,016	-	970,546
5,037	753,447	1,289,907	4,281,439	32,477,334	850,998	8,672,529
182,699	-	-	125,632,408*	224,137	-	60,180,158*
-	70,095	161,669	10,928,391	11,432,454	11,876,722	1,555,035
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	297,199	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	96,993,185	-	-	157,165,421
-	-	-	172,239	2,053,347	-	1,528,748
-	-	-	971	1,604	-	-
-	-	17,704	-	-	-	-
861,282,495	146,434,915	570,774,741	922,439,008	2,128,701,670	590,289,082	1,981,774,028
-	338	-	-	-	-	-
-	-	-	31,766	2,321,282	-	1,836,728
-	496,423	21,765	139,214	7,529,975	-	161,305
-	-	-	224,358,570*	2,294,655	-	217,807,779*
523,115	172,620	606,773	3,539,611	6,133,363	9,190,991	1,766,148
-	-	-	299,917	350,676	-	579,463
-	-	633,399	96,038	1,042,626	-	1,623,911
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1,054,644	189,120	841,031	955,481	2,412,326	303,184	1,297,120
1,577,759	858,501	2,102,968	229,420,597	22,084,903	9,494,175	225,072,454
859,704,736	145,576,414	568,671,773	693,018,411	2,106,616,767	580,794,907	1,756,701,574

Statement of Net Assets as at 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	US Flexible Equity Fund USD	US Government Mortgage Fund USD	US Growth Fund USD	US Small & MidCap Opportunities Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		1,251,235,860	107,391,899	299,053,347	154,120,960
Unrealised appreciation/(depreciation)		175,555,101	951,591	103,008,570	2,921,165
Securities portfolio at market value	2(a)	1,426,790,961	108,343,490	402,061,917	157,042,125
Cash at bank	2(a)	4,964,868	898,611	11,022,881	6,353,318
Due from broker	15	-	800,413	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	1,950,396	587,823	218,751	267,380
Receivable for investments sold	2(a)	-	78,376,126*	102,289	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	475,711	767,520	470,016	197,195
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	41,144,674	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	1,956	-	-
Other assets	2(a,c)	149,834	-	1,625	18,999
Total assets		1,434,331,770	230,920,613	413,877,479	163,879,017
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	-
Due to broker	15	-	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	13,694	45,093	-	-
Payable for investments purchased	2(a)	-	120,798,644*	-	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	975,220	210,997	543,082	843,260
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	35,798	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	1,960,083	-	288,668	10,205
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	579,606	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	193,436	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	1,575,056	396,838	511,033	282,193
Total liabilities		4,524,053	122,260,412	1,342,783	1,135,658
Total net assets		1,429,807,717	108,660,201	412,534,696	162,743,359

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

World Bond Fund USD	World Energy Fund USD	World Financials Fund USD	World Gold Fund USD	World Healthscience Fund USD	World Mining Fund USD	World Real Estate Securities Fund USD	World Technology Fund USD
1,320,152,956 51,902,440	1,431,286,545 (194,223,735)	740,280,616 (26,198,498)	4,265,427,918 1,455,273,417	3,371,649,767 881,941,349	4,157,722,555 390,797,951	158,265,211 13,758,674	1,272,951,027 481,850,163
1,372,055,396 35,978,960 6,522,739 10,980,019 83,655,964* 1,294,736	1,237,062,810 1,916,517 - 5,801,042 - 4,118,325	714,082,118 4,804,688 - 252,836 344,969 172,712	5,720,701,335 17,631,626 - 8,996,244 327,031 49,361,779	4,253,591,116 220,598,880 - 5,460,554 3,805,388 16,320,450	4,548,520,506 22,422,980 - 25,212,840 5,805,808 4,651,739	172,023,885 3,755,432 - 193,789 283,821 225,614	1,754,801,190 105,131,516 - 448,272 - 8,724,660
- 838,794 - 6,373,751 2,572,125 2,634,264 12,728	- - - - - 507,615	- - - - - 301,948	- - - - - 3	- 2,084,488 - - - 840,323	- - - - - 186,652	- - - - - 52,000	- - - - - -
1,522,919,476	1,249,406,309	719,959,271	5,797,018,018	4,502,701,199	4,606,800,525	176,534,541	1,869,105,638
197,370 6,347,004 54,471 111,490,114* 23,193,490	- - 241,978 1,360,970 2,970,278	- - - - 4,230,104	30,211,906 - 13,072 52,929,853 28,300,225	86 - 6,830 - 11,250,475	- - 666,359 - 4,938,488	- - 737 424,564 25,216	- - - 2,053,492 6,072,413
1,831,196 - - - 3,159,605 1,634,115	- 1,258,210 - - - 2,085,068	- 47,238 7,060 - - 1,193,115	- 6,687,361 - - - 9,124,039	- - - - - 6,844,509	- 3,891,397 - - - 8,231,502	- 50,555 4,842 - - 264,480	- 738,431 - - 2,913,202 2,775,604
147,907,365 1,375,012,111	7,916,504 1,241,489,805	5,477,517 714,481,754	127,266,456 5,669,751,562	18,101,900 4,484,599,299	17,727,746 4,589,072,779	770,394 175,764,147	14,553,142 1,854,552,496

[次へ](#)

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
ASEAN Leaders Fund				
Total net assets	USD	241,472,793	203,909,583	185,763,111
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.59	12.42	12.08
D Class non-distributing share	USD	13.27	12.99	12.54
I Class non-distributing share	USD	7.59	-	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	11.67	10.65	10.26
Asia Pacific Equity Income Fund				
Total net assets	USD	284,216,506	522,055,156	752,097,119
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	8.55	10.06	10.93
A Class distributing (Q) (G) share	USD	12.09	13.77	14.53
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	11.17	12.88	13.75
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	12.06	13.87	14.78
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	87.68	100.74	106.61
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	-	-	120.54
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	100.05	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.60	14.35	15.18
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	95.75	110.17	117.86
A Class non-distributing share	USD	16.35	17.98	18.47
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	16.26	16.85	17.44
C Class distributing (Q) (G) share	USD	10.74	12.39	13.24
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	9.93	11.59	12.53
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	GBP	12.68	13.48	14.24
D Class distributing (Q) (G) share	USD	12.87	14.54	15.23
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	11.87	13.58	14.39
D Class non-distributing share	USD	17.42	19.01	19.38
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.14	9.63	10.50
E Class non-distributing share	USD	15.69	17.34	17.91
I Class non-distributing share	USD	10.93	11.89	12.10
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.90	12.16	12.63
X Class non-distributing share	USD	12.65	13.67	13.80
Asian Dragon Fund				
Total net assets	USD	2,329,720,395	3,662,019,684	4,232,348,277
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	31.82	30.85	31.45
A Class non-distributing share	USD	40.49	41.65	42.09
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	13.60	14.23	14.49
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.27	13.09	13.61
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.44	13.23	13.74
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	111.93	116.94	119.67
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.64	13.18	13.47
C Class non-distributing share	USD	30.73	32.01	32.76
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	32.01	31.03	31.65
D Class non-distributing share	USD	44.16	45.09	45.23
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	20.19	20.97	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.63	13.38	13.81
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.82	13.54	13.96
E Class non-distributing share	USD	37.14	38.40	39.01
I Class distributing (A) share	USD	11.30	11.63	11.76
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	9.24	8.96	9.13
I Class non-distributing share	USD	11.84	12.06	12.07
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.81	10.16	10.24
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	30.36	29.44	30.04
X Class non-distributing share	USD	48.08	48.60	48.27

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Asian Growth Leaders Fund				
Total net assets	USD	2,319,898,424	3,543,465,617	2,912,750,391
Net asset value per:				
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.38	13.36	14.38
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.39	12.54	13.83
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.61	12.74	13.98
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.85	13.81	14.92
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.28	14.27	15.34
D Class distributing (M) share	USD	8.21	8.74	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.74	12.83	14.04
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.97	13.04	14.20
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.11	9.71	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.80	14.68	15.66
E Class non-distributing share	USD	21.44	22.86	24.51
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	6.94	6.95	-
I Class non-distributing share	USD	12.98	13.64	14.40
S Class non-distributing share	USD	10.02	-	-
S Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.92	-	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.93	-	-
S Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.08	-	-
S Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.12	-	-
X Class non-distributing share	USD	19.70	20.54	21.53
Asian High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	24,294,941	20,289,564	-
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	104.07	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.49	9.42	-
A Class non-distributing share	USD	10.61	9.82	-
D Class non-distributing share	USD	10.71	9.86	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.22	9.44	-
E Class non-distributing share	USD	12.98	12.07	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.98	9.58	-
X Class non-distributing share	USD	10.84	9.91	-
Asian Multi-Asset Growth Fund				
Total net assets	USD	85,661,580	83,265,859	80,341,712
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.80	12.62	12.74
I Class non-distributing share	USD	13.25	12.94	12.93
X Class non-distributing share	USD	13.61	13.19	13.09

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Asian Tiger Bond Fund				
Total net assets	USD	3,017,400,996	2,521,979,995	3,392,743,896
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	12.94	12.21	12.96
A Class distributing (M) share	USD	12.96	12.22	12.97
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	11.06	10.51	11.17
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.34	9.09	9.90
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	11.15	10.62	11.40
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.62	11.03	11.70
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	10.15	9.66	10.34
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	11.40	10.90	11.76
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	10.97	10.48	11.32
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	100.24	95.56	103.06
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	11.94	11.43	12.32
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	105.96	100.07	107.32
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.60	11.05	11.86
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.96	9.79	10.82
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	7.37	7.16	7.83
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	86.92	83.56	90.89
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.55	9.18	9.96
A Class non-distributing share	USD	43.48	39.45	40.56
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.88	10.18	10.74
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.15	12.94	13.43
C Class distributing (D) share	USD	13.12	12.38	13.14
C Class non-distributing share	USD	34.05	31.27	32.56
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.89	9.50	10.27
D Class distributing (M) share	USD	12.97	12.23	12.98
D Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	11.17	10.63	11.41
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.10	11.46	12.24
D Class non-distributing share	USD	14.45	13.05	13.35
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.62	11.75	12.34
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.64	12.41	12.81
E Class non-distributing share	USD	39.94	36.42	37.63
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.42	10.73	11.39
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.90	9.50	10.27
I Class distributing (M) share	USD	11.24	10.59	11.27
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.47	9.21	10.02
I Class non-distributing share	USD	12.79	11.53	11.78
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.21	10.42	10.92
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.66	9.68	-
X Class distributing (M) share	USD	10.79	10.18	10.81
X Class non-distributing share	USD	10.93	9.80	-
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.74	9.92	10.35
China A-Share Opportunities Fund				
Total net assets	USD	402,651,558	294,694,609	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.53	8.60	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.79	8.04	-
D Class non-distributing share	USD	9.65	8.64	-
I Class non-distributing share	USD	9.71	8.67	-
S Class non-distributing share	USD	10.31	-	-
X Class non-distributing share	USD	9.85	8.73	-
Z Class non-distributing share	USD	9.71	8.67	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
China Bond Fund				
Total net assets	CNH	1,332,623,956	650,161,882	441,610,178
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	CNH	71.25	69.36	69.91
A Class distributing (S) (M) (G) share	CNH	103.44	100.98	-
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.18	10.06	-
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.88	10.02	-
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	100.03	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.22	10.13	-
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	10.21	10.06	-
A Class non-distributing share	CNH	95.00	87.89	85.27
C Class distributing (M) share	CNH	-	-	69.89
C Class non-distributing share	CNH	86.23	80.77	79.36
D Class distributing (M) share	CNH	71.58	69.68	70.23
D Class non-distributing share	CNH	94.75	87.35	84.43
E Class distributing (Q) share	CNH	79.88	-	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.05	-	-
E Class non-distributing share	CNH	118.46	110.14	107.41
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.50	10.13	10.28
I Class distributing (M) share	CNH	69.14	67.31	67.83
I Class distributing (S) (M) (G) share	CNH	101.88	-	-
I Class non-distributing share	CNH	118.83	109.39	105.60
X Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	-	-	9.64
X Class non-distributing share	CNH	74.03	67.89	-
China Flexible Equity Fund				
Total net assets	USD	18,001,539	17,714,567	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	8.39	9.08	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.88	8.83	-
D Class non-distributing share	USD	8.50	9.13	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.45	8.44	-
E Class non-distributing share	USD	9.80	10.66	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.81	8.79	-
I Class non-distributing share	USD	8.56	9.16	-
X Class non-distributing share	USD	8.67	9.22	-
Z Class non-distributing share	USD	8.55	9.16	-
China Fund				
Total net assets	USD	1,204,217,646	1,412,408,354	1,743,604,303
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	14.45	16.13	17.74
A Class non-distributing share	USD	16.96	18.35	19.83
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	13.98	15.43	16.82
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	111.74	121.34	129.91
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.35	16.07	17.85
A Class non-distributing share HKD	HKD	17.41	18.86	20.33
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.12	16.60	18.17
C Class non-distributing share	USD	14.71	16.12	17.63
C Class non-distributing share SGD hedged	SGD	-	-	16.19
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	14.49	16.18	17.81
D Class non-distributing share	USD	18.27	19.62	21.04
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.11	16.81	18.53
D Class non-distributing share HKD	HKD	143.01	153.81	164.59
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.93	17.36	18.85
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.51	11.60	12.63
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.61	15.32	17.10
I Class non-distributing share	USD	18.69	20.02	21.42
X Class non-distributing share	USD	18.01	19.15	20.32

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Continental European Flexible Fund				
Total net assets	EUR	3,554,480,459	4,114,206,495	3,087,529,653
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	25.52	25.41	23.19
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	22.92	22.65	21.22
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	24.43	24.12	21.82
A Class non-distributing share	EUR	26.11	26.00	23.72
A Class non-distributing share USD hedged	USD	13.71	13.25	11.82
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	23.61	23.33	21.86
AI Class non-distributing share	EUR	10.59	-	-
C Class non-distributing share	EUR	22.06	22.25	20.56
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	23.09	22.78	21.27
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	24.64	24.29	21.91
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	40.12	38.70	34.42
D Class non-distributing share	EUR	28.30	27.97	25.33
D Class non-distributing share USD hedged	USD	37.58	36.05	31.93
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	25.59	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	25.88	25.37	22.78
E Class non-distributing share	EUR	24.34	24.36	22.34
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	15.49	15.28	14.27
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	13.92	13.42	11.94
I Class non-distributing share	EUR	19.37	19.09	17.25
I Class non-distributing share USD hedged	USD	13.62	13.03	11.51
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	23.12	22.79	21.28
X Class non-distributing share	EUR	30.65	30.00	26.90
Dynamic High Income Fund				
Total net assets	USD	3,035,244,731	2,624,722,052	-
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.34	9.77	-
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	93.85	97.77	-
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	9.60	10.03	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.45	9.80	-
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	9.55	10.02	-
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.00	9.64	-
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.15	9.70	-
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	93.02	97.32	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.30	9.74	-
A Class non-distributing share	USD	10.56	10.19	-
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.02	10.03	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.39	10.13	-
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.08	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.25	-	-
D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.21	-	-
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.57	9.84	-
D Class non-distributing share	USD	10.68	10.24	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.13	10.06	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.33	10.22	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.39	9.90	-
E Class non-distributing share	USD	13.00	12.61	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.01	10.02	-
I Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.81	-	-
I Class non-distributing share	USD	10.81	10.33	-
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	9.46	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.37	10.23	-
X Class non-distributing share	USD	10.85	10.29	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Emerging Europe Fund				
Total net assets	EUR	704,309,274	790,688,678	988,357,206
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	99.16	87.33	96.12
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	89.95	78.60	88.83
A Class non-distributing share	EUR	108.36	93.62	101.66
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.39	8.80	9.41
C Class non-distributing share	EUR	83.42	72.98	80.24
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	89.70	78.37	88.63
D Class non-distributing share	EUR	120.80	103.60	111.65
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	93.05	78.95	84.21
E Class non-distributing share	EUR	97.74	84.87	92.62
I Class non-distributing share	EUR	10.28	-	-
J Class non-distributing share	EUR	141.87	120.15	127.87
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	89.52	78.17	88.52
X Class non-distributing share	EUR	12.80	10.84	11.54
Emerging Markets Bond Fund				
Total net assets	USD	2,507,309,087	3,273,710,571	3,915,570,468
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	13.79	13.11	14.37
A Class distributing (D) share	USD	9.80	9.32	10.20
A Class distributing (M) share	USD	10.12	9.63	10.54
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.66	8.40	9.46
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	9.57	9.31	10.52
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	95.78	92.06	103.77
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	106.27	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.86	8.52	9.58
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	9.52	9.26	10.50
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.23	9.07	10.36
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	66.03	64.16	72.95
A Class non-distributing share	USD	18.75	17.15	18.14
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.69	15.75	17.13
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.83	11.04	11.89
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.03	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.12	-	-
C Class distributing (D) share	USD	9.79	9.32	10.19
C Class non-distributing share	USD	15.56	14.41	15.43
D Class distributing (M) share	USD	10.14	9.65	10.56
D Class non-distributing share	USD	20.15	18.32	19.26
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.38	16.31	17.63
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	16.50	14.13	14.97
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.36	9.18	10.34
E Class non-distributing share	USD	17.45	16.04	17.05
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.91	10.35	11.31
I Class distributing (A) share	USD	9.94	9.45	-
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.63	9.45	10.64
I Class non-distributing share	USD	18.16	16.48	17.30
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.79	11.05	11.92
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.86	9.28	10.05
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.25	9.50	-
X Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	10.51	-	-
X Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.28	9.11	-
X Class non-distributing share	USD	21.93	19.77	20.63
X Class non-distributing share CHF Hedged	CHF	10.98	10.26	11.05
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.35	18.01	19.31
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.11	11.13	11.82

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
Total net assets	USD	284,091,831	216,169,992	165,550,078
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.80	11.62	11.80
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.68	10.93	11.40
AI Class non-distributing share	USD	11.99	-	-
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.39	9.97	10.61
D Class non-distributing share	USD	13.47	12.14	12.23
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.29	9.56	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.78	9.50	10.21
E Class non-distributing share	USD	16.53	15.08	15.39
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.26	10.60	11.11
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.39	9.97	10.61
I Class non-distributing share	USD	13.57	12.21	12.29
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.59	11.68	12.08
X Class non-distributing share	USD	14.26	12.73	12.72
Emerging Markets Equity Income Fund				
Total net assets	USD	481,814,257	509,626,290	412,964,866
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	11.53	11.42	12.00
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	12.06	12.03	12.72
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	121.99	121.23	127.73
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	12.18	12.12	12.83
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.45	12.27	12.91
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	12.01	12.01	12.79
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	11.14	11.37	12.34
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	11.73	11.84	12.74
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	94.16	93.69	99.49
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	11.95	11.92	12.68
A Class non-distributing share	USD	15.02	14.32	14.62
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.49	-	-
AI Class non-distributing share	USD	10.94	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	13.04	11.62	11.87
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.88	10.17	11.07
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.80	12.68	13.40
I Class non-distributing share	USD	10.57	-	-
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.95	10.71	11.20
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.44	11.07	11.43
X Class non-distributing share	USD	14.99	14.04	14.08
Emerging Markets Fund				
Total net assets	USD	801,571,196	707,928,461	656,607,248
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	35.19	33.61	33.78
AI Class non-distributing share	USD	11.05	-	-
C Class non-distributing share	USD	27.44	26.54	27.01
D Class non-distributing share	USD	38.92	36.91	36.82
E Class non-distributing share	USD	31.76	30.49	30.79
I Class distributing (Q) UK reporting fund share	GBP	8.57	7.74	-
I Class non-distributing share	USD	13.46	12.73	12.67
X Class non-distributing share	USD	14.00	13.14	12.98

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
Total net assets	USD	3,931,415,172	5,309,278,928	4,625,553,953
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	15.13	14.40*	18.30
A Class distributing (D) share	USD	3.79	3.61*	4.54
A Class distributing (M) share	USD	3.82	3.63*	4.56
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	6.39	6.15*	7.78
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	6.87	6.79*	8.71
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.55	8.43*	10.83
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	-	-	88.97
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.49	8.31*	10.60
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.45	8.37*	10.79
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	8.01	8.02*	10.45
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	84.63	83.67*	107.97
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	7.78	7.69*	-
A Class non-distributing share	USD	23.58	21.37*	25.42
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	7.34	6.90*	8.49
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.51	7.03*	8.64
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	9.72	8.93*	10.81
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	89.08	83.56*	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.24	7.55*	9.09
AI Class distributing (Q) share	USD	11.39	-	-
AI Class non-distributing share	USD	11.40	-	-
C Class distributing (D) share	USD	3.79	3.61*	4.53
C Class non-distributing share	USD	20.15	18.49*	22.27
D Class distributing (A) share	USD	15.15	14.42*	18.33
D Class distributing (M) share	USD	15.78	15.02*	18.88
D Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	6.39	6.15*	7.78
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.75	6.57*	8.44
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	GBP	9.23	8.30*	-
D Class non-distributing share	USD	25.02	22.55*	26.70
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.77	8.21*	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.66	7.14*	8.73
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.06	9.20*	11.08
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.55	7.78*	9.32
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	14.30	13.16*	15.93
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	6.45	6.36*	8.26
E Class non-distributing share	USD	22.15	20.17*	24.11
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.16	6.74*	8.32
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.78	6.59*	8.47
I Class distributing (Q) share	USD	9.51	9.07*	11.40
I Class non-distributing share	USD	25.04	22.54*	26.64
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.89	7.34*	8.96
S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.24	-	-
X Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.94	-	-
X Class non-distributing share	USD	7.05	6.31*	7.42
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	9.88	9.04*	10.86

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund				
Total net assets	USD	32,802,249	23,840,695	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.01	9.50	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.65	9.45	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.70	9.47	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.74	9.46	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.27	7.33	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.92	9.96	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.11	9.96	-
I Class non-distributing share	USD	10.60	9.96	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.26	9.96	-
X Class non-distributing share	USD	10.21	9.52	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.95	-	-
ESG Emerging Markets Bond Fund				
Total net assets	USD	281,565,129	24,627,036	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.89	9.79	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.55	9.78	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.57	9.79	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.63	9.79	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.01	7.59	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.50	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.81	-	-
I Class non-distributing share	USD	11.28	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.95	-	-
X Class non-distributing share	USD	11.11	9.85	-
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund				
Total net assets	USD	28,089,074	24,928,313	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.86	9.87	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.56	9.89	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.60	9.90	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.64	9.90	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.02	7.67	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.32	9.97	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.58	9.97	-
I Class non-distributing share	USD	11.09	9.99	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.75	9.98	-
X Class non-distributing share	USD	11.14	9.96	-
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
Total net assets	USD	263,078,766	22,842,519	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.96	9.14	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.60	9.07	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.59	9.08	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.65	9.07	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.19	7.04	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.44	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.75	-	-
I Class non-distributing share	USD	11.19	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.41	9.76	-
X Class non-distributing share	USD	10.07	9.13	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾				
Total net assets	EUR	560,739,620	341,514,970	274,547,368
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	15.78	15.20	14.23
A Class non-distributing share USD hedged	USD	40.19	37.60	34.42
AI Class non-distributing share	EUR	10.21	-	-
C Class non-distributing share	EUR	13.35	13.03	12.35
C Class non-distributing share USD hedged	USD	31.12	29.48	27.32
D Class non-distributing share	EUR	16.94	16.21	15.06
D Class non-distributing share USD hedged	USD	42.24	39.27	35.67
E Class non-distributing share	EUR	14.25	13.79	12.98
E Class non-distributing share USD hedged	USD	36.28	34.12	31.38
I Class non-distributing share	EUR	10.71	10.23	-
Euro Bond Fund				
Total net assets	EUR	5,630,335,309	4,679,191,991	4,375,184,196
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	28.20	25.89	26.03
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.59	23.31	24.07
A Class distributing (D) share	EUR	21.04	19.32	19.42
A Class distributing (M) share	EUR	21.04	19.32	19.42
A Class non-distributing share	EUR	31.14	28.54	28.63
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,089	999	-
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	113.49	102.34	101.03
A Class non-distributing share USD hedged	USD	14.12	12.58	12.32
AI Class non-distributing share	EUR	10.62	-	-
C Class non-distributing share	EUR	23.92	22.20	22.55
D Class distributing (A) share	EUR	12.48	11.45	11.51
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.64	23.36	24.11
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.37	10.32	10.29
D Class distributing (M) share	EUR	21.07	19.34	19.44
D Class non-distributing share	EUR	32.53	29.72	29.71
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.58	11.56	11.61
D Class non-distributing share USD hedged	USD	14.46	12.83	12.52
E Class distributing (Q) share	EUR	26.22	24.16	24.36
E Class non-distributing share	EUR	28.10	25.89	26.10
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	9.70	8.84	-
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.39	10.34	10.30
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.16	9.95	-
I Class non-distributing share	EUR	15.60	14.23	14.20
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.17	10.25	10.27
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,100	1,004	-
I Class non-distributing share USD hedged	USD	12.27	10.87	10.59
S Class distributing (A) share	EUR	10.76	9.88	-
X Class non-distributing share	EUR	34.83	31.64	31.46

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Euro Corporate Bond Fund				
Total net assets	EUR	2,980,522,109	1,920,960,138	1,553,497,424
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	EUR	14.27	13.51*	13.53
A Class distributing (M) share	EUR	14.01	13.26*	13.29
A Class non-distributing share	EUR	17.60	16.57*	16.49
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.66	10.09*	10.09
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.15	10.39*	10.25
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	107.26	100.99*	100.70
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.64	10.65*	10.34
AI Class non-distributing share	EUR	10.45	-	-
C Class non-distributing share	EUR	14.39	13.71*	13.82
D Class distributing (M) share	EUR	14.01	13.27*	13.29
D Class non-distributing share	EUR	18.40	17.25*	17.10
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.81	10.18*	10.14
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.27	10.46*	10.27
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.78	10.73*	10.38
E Class distributing (Q) share	EUR	14.97	14.18*	14.18
E Class non-distributing share	EUR	16.24	15.36*	15.37
I Class distributing (Q) share	EUR	10.69	10.13*	10.14
I Class non-distributing share	EUR	11.59	10.85*	10.74
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.87	10.22*	10.16
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.33	10.50*	10.30
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,043	-	-
X Class distributing (Q) share	EUR	10.54	9.99*	-
X Class non-distributing share	EUR	19.55	18.23*	17.97
Euro Reserve Fund				
Total net assets	EUR	93,146,101	84,105,770	128,753,188
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	72.72	73.06	73.44
C Class non-distributing share	EUR	69.58	69.90	70.26
D Class non-distributing share	EUR	73.21	73.55	73.93
E Class non-distributing share	EUR	69.35	69.85	70.38
X Class non-distributing share	EUR	9.87	9.91	9.96

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Euro Short Duration Bond Fund				
Total net assets	EUR	11,604,394,805	11,766,812,938	10,575,463,334
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	13.50	13.34	13.82
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.15	10.98	10.99
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.61	11.23	11.06
A Class distributing (D) share	EUR	12.22	12.18	12.29
A Class distributing (M) share	EUR	12.24	12.19	12.30
A Class non-distributing share	EUR	15.90	15.83	15.98
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.74	10.75	10.90
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.37	11.97	11.79
AI Class non-distributing share	EUR	10.06	-	-
C Class non-distributing share	EUR	12.29	12.40	12.67
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	13.55	13.37	13.84
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.25	11.06	11.05
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.20	10.81	10.64
D Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	11.12	10.97	11.35
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.26	10.08	10.08
D Class non-distributing share	EUR	16.56	16.44	16.53
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.00	10.98	11.09
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.02	10.62	10.42
E Class non-distributing share	EUR	14.45	14.46	14.67
I Class distributing (Q) share	EUR	16.37	16.29	16.42
I Class non-distributing share	EUR	16.53	16.39	16.47
I Class non-distributing share USD hedged	USD	10.84	10.43	10.23
SI Class non-distributing share	EUR	10.08	-	-
SI Class non-distributing share USD hedged	USD	10.21	-	-
X Class non-distributing share	EUR	17.24	17.02	17.04
Euro-Markets Fund				
Total net assets	EUR	1,862,526,676	3,347,603,395	3,020,386,936
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	24.80	25.59	25.48
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	24.14	24.73	25.28
A Class non-distributing share	EUR	28.63	29.42	29.17
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	17.19	17.74	17.61
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.32	13.58	13.35
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	102.40	103.02	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	19.86	20.01	19.54
A Class non-distributing share USD hedged	USD	14.36	14.32	13.87
AI Class non-distributing share	EUR	10.04	-	-
C Class non-distributing share	EUR	22.28	23.18	23.27
D Class distributing (A) share	EUR	24.81	25.59	25.49
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	22.44	22.97	23.49
D Class non-distributing share	EUR	31.71	32.34	31.83
D Class non-distributing share USD hedged	USD	13.09	12.95	12.46
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	28.68	29.02	29.33
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	14.99	15.35	15.13
E Class non-distributing share	EUR	25.94	26.78	26.69
I Class distributing (A) share	EUR	11.39	11.75	11.70
I Class non-distributing share	EUR	31.63	32.18	31.58
S Class distributing (A) share	EUR	9.29	9.58	-
S Class non-distributing share	EUR	9.54	9.72	-
X Class non-distributing share	EUR	33.76	34.10	33.22

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
European Equity Income Fund				
Total net assets	EUR	1,715,398,088	2,249,872,721	2,556,865,404
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	EUR	14.09	14.28	14.83
A Class distributing (Q) (G) share	EUR	13.47	13.62	14.18
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged	USD	19.77	19.40	19.75
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.74	10.85	11.23
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.68	8.73	9.06
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	90.74	91.36	94.92
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.67	8.75	9.06
A Class distributing (S) (M) (G) share	EUR	10.20	10.28	10.67
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	13.04	13.00	13.39
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	174.06	171.64	176.07
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	11.05	10.92	11.17
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	11.23	10.98	11.14
A Class non-distributing share	EUR	19.70	18.96	18.87
A Class non-distributing share USD hedged	USD	13.28	12.41	12.08
AI Class distributing (Q) (G) share	EUR	10.20	-	-
AI Class non-distributing share	EUR	10.49	-	-
D Class distributing (A) (G) share	EUR	13.05	13.12	13.52
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	11.87	11.81	12.53
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.16	12.08	12.38
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	9.33	9.05	9.12
D Class non-distributing share	EUR	20.86	19.93	19.69
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	11.69	10.84	10.47
E Class distributing (Q) (G) share	EUR	12.97	13.18	13.79
E Class non-distributing share	EUR	18.91	18.30	18.30
I Class distributing (A) (G) share	EUR	13.10	13.13	13.50
I Class non-distributing share	EUR	10.75	10.25	10.10
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	12.58	12.40	13.02
X Class non-distributing share	EUR	13.55	12.82	12.54
European Focus Fund				
Total net assets	EUR	391,029,713	667,704,333	1,093,787,468
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	23.25	23.23	22.96
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.80	17.44	16.99
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.87	12.48	12.06
AI Class non-distributing share	EUR	10.30	-	-
C Class non-distributing share	EUR	19.85	20.08	20.10
D Class non-distributing share	EUR	25.28	25.07	24.59
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	22.86	22.50	22.66
E Class non-distributing share	EUR	21.84	21.93	21.78
I Class non-distributing share	EUR	25.42	25.15	24.61
X Class non-distributing share	EUR	-	-	26.54

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
European Fund				
Total net assets	EUR	1,146,597,659	1,721,511,997	2,688,730,602
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	107.40	105.98	104.53
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	97.58	95.54	96.75
A Class non-distributing share	EUR	115.51	113.06	110.86
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.54	12.04	11.55
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.88	11.41	11.03
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	107.78	102.25	96.87
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.48	11.15	10.85
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	16.97	16.26	15.76
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	12.99	12.45	11.89
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.34	12.80	12.38
A Class non-distributing share USD hedged	USD	17.51	16.64	15.95
C Class non-distributing share	EUR	89.07	88.27	87.64
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	97.59	95.52	96.73
D Class non-distributing share	EUR	127.96	124.31	120.98
D Class non-distributing share USD hedged	USD	16.25	15.32	14.58
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	115.72	111.55	111.46
E Class non-distributing share	EUR	104.36	102.66	101.17
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	-	-	12.38
I Class non-distributing share	EUR	128.24	124.26	120.62
I Class non-distributing share USD hedged	USD	12.93	12.16	11.54
S Class non-distributing share	EUR	10.30	9.99	-
X Class non-distributing share	EUR	137.18	131.93	127.11
European High Yield Bond Fund				
Total net assets	EUR	70,509,445	67,874,885	54,413,187
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	11.62	11.03	10.95
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.38	10.84	10.81
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	115.29	109.34	108.69
D Class distributing (A) share	EUR	10.17	9.97	10.19
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.49	10.17	10.31
D Class non-distributing share	EUR	11.93	11.25	11.09
E Class distributing (Q) share	EUR	10.23	10.02	10.25
E Class non-distributing share	EUR	11.41	10.87	10.85
X Class non-distributing share	EUR	12.29	11.51	11.27
European Special Situations Fund				
Total net assets	EUR	1,253,130,898	1,328,666,915	1,275,147,791
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	45.77	43.42	40.57
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	16.81	15.65	14.31
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	15.93	14.82	13.66
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	365.86	336.28	303.75
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	15.26	14.38	13.32
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	116.74	108.40	-
A Class non-distributing share USD hedged	USD	17.80	16.39	14.98
C Class non-distributing share	EUR	37.57	36.08	34.14
D Class non-distributing share	EUR	50.69	47.72	44.25
D Class non-distributing share USD hedged	USD	16.72	15.28	13.86
E Class non-distributing share	EUR	42.53	40.54	38.07
I Class non-distributing share	EUR	13.61	12.78	11.82
X Class non-distributing share	EUR	13.31	12.40	11.39

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
European Value Fund				
Total net assets	EUR	865,538,450	2,009,781,504	2,778,451,915
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	45.61	50.41	52.32
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	44.07	48.33	51.50
A Class non-distributing share	EUR	60.18	65.01	66.76
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.60	12.31	12.37
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	109.93	115.04	114.19
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	108.51	114.72	116.34
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.20	11.74	11.78
C Class non-distributing share	EUR	44.56	48.74	50.68
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	44.05	48.31	51.50
D Class non-distributing share	EUR	65.74	70.49	71.84
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.85	12.33	12.28
E Class non-distributing share	EUR	55.49	60.24	62.17
I Class non-distributing share	EUR	13.90	14.87	15.11
I Class non-distributing share USD hedged	USD	-	-	12.05
S Class distributing (A) share	EUR	8.30	9.18	-
X Class non-distributing share	EUR	9.27	9.84	9.93
FinTech Fund⁽²⁾				
Total net assets	USD	39,175,521	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.53	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.21	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.44	-	-
AI Class non-distributing share	USD	11.56	-	-
D Class non-distributing share	USD	10.61	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.29	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.69	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.37	-	-
E Class non-distributing share	USD	13.46	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.15	-	-
I Class non-distributing share	USD	10.64	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.75	-	-
X Class non-distributing share	USD	10.71	-	-
Z class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.71	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Fixed Income Global Opportunities Fund				
Total net assets	USD	9,742,532,405	11,829,873,767	9,265,244,959
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	9.97	9.78	9.94
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.38	9.50	9.91
A Class distributing (D) share	USD	10.14	9.95	10.11
A Class distributing (M) share	USD	10.13	9.94	10.10
A Class distributing (Q) share	USD	10.18	9.98	10.15
A Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	6.93	7.00	7.31
A Class distributing (Q) share SGD hedged	SGD	14.60	14.43	14.80
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.31	9.29	9.61
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	95.96	95.75	99.07
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.19	12.06	12.40
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	91.92	91.83	95.54
A Class non-distributing share	USD	14.61	13.95	13.86
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.99	9.88	10.12
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.98	9.83	10.03
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,047	1,030	1,047
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	15.84	15.29	15.32
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	101.54	99.93	102.02
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	20.99	20.21	20.25
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.47	10.19	10.29
AI Class non-distributing share	USD	11.60	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.18	-	-
C Class distributing (D) share	USD	10.14	9.95	10.11
C Class distributing (Q) share	USD	10.12	9.92	10.09
C Class non-distributing share	USD	12.50	12.09	12.16
D Class distributing (A) share	USD	13.50	13.24	13.46
D Class distributing (A) share CAD hedged	CAD	9.81	9.71	9.94
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.38	9.50	9.91
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	4.72	4.72	4.88
D Class distributing (Q) share	USD	10.70	10.49	10.67
D Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	9.45	9.59	-
D Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	6.95	7.02	7.33
D Class non-distributing share	USD	15.10	14.35	14.18
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.72	10.55	10.75
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.58	10.37	10.53
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.32	10.96	11.02
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	16.39	15.75	15.70
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.72	20.81	20.74
E Class non-distributing share	USD	13.68	13.13	13.11
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.38	9.29	9.52
I Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	9.70	9.61	9.83
I Class distributing (Q) share	USD	9.96	9.77	9.94
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.21	9.31	9.72
I Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	10.10	-	-
I Class distributing (Q) share JPY hedged	JPY	971	981	-
I Class non-distributing share	USD	12.01	11.39	11.25
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.38	9.93	-
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.21	10.73	10.66
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.42	11.23	11.42
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.90	10.67	10.81
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.41	11.03	11.08
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,087	1,063	1,073
J Class distributing (M) share	USD	10.14	9.95	10.11
S Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	10.10	-	-
S Class distributing (Q) share	USD	10.25	-	-
S Class non-distributing share	USD	10.26	-	-
S Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.18	-	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.19	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
X Class distributing (M) share	USD	10.14	9.95	10.11
X Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.61	10.49	10.67
X Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.27	9.38	9.78
X Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.52	9.63	-
X Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.56	9.55	9.88
X Class non-distributing share	USD	11.67	11.02	10.82
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.20	11.61	11.41
X Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.25	10.72	10.60
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.79	11.52	11.66
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.48	11.17	11.26
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.21	10.79	10.78
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	10.67	10.38	10.48
Future Of Transport Fund ⁽²⁾				
Total net assets	USD	110,035,733	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	8.20	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.94	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.10	-	-
AI Class non-distributing share	USD	10.07	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.00	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	6.77	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.08	-	-
E Class non-distributing share	USD	10.75	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.90	-	-
I Class non-distributing share	USD	8.29	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.37	-	-
X Class non-distributing share	USD	8.35	-	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	6.79	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Global Allocation Fund				
Total net assets	USD	14,264,886,849	17,353,298,738	18,540,865,354
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	55.65	55.51	54.16
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	33.50	34.50	34.57
A Class non-distributing share	USD	57.23	56.86	55.36
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	17.07	17.14	16.73
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.78	12.13	12.18
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	129.50	128.37	123.26
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	36.05	36.98	36.96
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	29.46	29.90	29.67
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	13.67	13.70	13.49
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	16.45	16.55	16.26
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.48	13.52	13.29
AI Class non-distributing share	USD	11.41	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.03	-	-
C Class non-distributing share	USD	43.99	44.25	43.63
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	27.72	28.79	29.14
D Class distributing (A) share	USD	55.70	55.55	54.19
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	33.52	34.52	34.59
D Class non-distributing share	USD	62.53	61.65	59.59
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	17.98	17.92	17.36
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.42	12.69	12.65
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	39.39	40.10	39.78
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	31.01	31.24	30.76
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	17.34	17.31	16.87
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.27	14.22	13.81
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	51.19	47.54	46.31
E Class non-distributing share	USD	52.47	52.39	51.27
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	34.44	35.50	35.67
E Class non-distributing share PLN hedged	PLN	15.75	15.92	15.71
I Class non-distributing share	USD	62.34	61.35	59.16
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	38.89	39.50	39.11
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.33	14.24	13.86
J Class non-distributing share	USD	70.43	68.79	65.84
X Class distributing (A) share	USD	12.29	12.26	11.96
X Class non-distributing share	USD	69.96	68.33	65.41
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	19.93	19.67	18.87
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.27	11.36	11.16
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,109	1,116	1,092

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Global Bond Income Fund				
Total net assets	USD	88,430,651	74,954,530	-
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	101.73	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.23	9.98	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged	AUD	10.14	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	CAD	10.15	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.08	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.12	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	HKD	101.63	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	NZD	10.15	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	10.12	-	-
A Class non-distributing share	USD	10.67	9.98	-
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.17	-	-
AI Class non-distributing share	USD	11.58	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.23	-	-
D Class non-distributing share	USD	10.71	9.98	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.32	9.94	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.36	9.95	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.50	9.96	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.06	9.98	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.25	9.93	-
I Class non-distributing share	USD	10.75	9.99	-
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	9.60	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.43	9.99	-
X Class non-distributing share	USD	10.81	9.99	-
Z Class non-distributing share	USD	10.76	-	-
Z Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.44	-	-
Z Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.48	-	-
Global Conservative Income Fund ⁽²⁾				
Total net assets	EUR	232,211,689	-	-
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	EUR	9.88	-	-
A Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	10.03	-	-
A Class non-distributing share	EUR	10.26	-	-
AI Class distributing (Q) (G) share	EUR	10.12	-	-
AI Class non-distributing share	EUR	10.18	-	-
D Class distributing (A) (G) share	EUR	9.93	-	-
D Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	10.05	-	-
D Class non-distributing share	EUR	10.33	-	-
E Class distributing (Q) (G) share	EUR	9.89	-	-
E Class distributing (S) (M) (G) share	EUR	10.10	-	-
E Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	9.99	-	-
E Class non-distributing share	EUR	10.23	-	-
I Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	10.06	-	-
I Class non-distributing share	EUR	10.36	-	-
X Class non-distributing share	EUR	10.40	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Global Corporate Bond Fund				
Total net assets	USD	2,117,770,155	2,142,623,411	2,527,429,850
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.32	8.78	9.30
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	12.35	11.38	11.74
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	11.31	10.43	10.84
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	10.87	10.13	10.63
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	12.50	11.50	11.84
A Class distributing (Q) share	USD	11.34	10.38	10.71
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	11.41	10.63	11.13
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	103.15	96.00	100.48
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	10.05	9.36	9.78
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.39	10.56	11.04
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	84.84	79.52	84.11
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.15	9.48	9.98
A Class non-distributing share	USD	14.91	13.39	13.55
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.42	12.43	12.90
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	106.64	98.65	102.44
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	-	10.29	10.49
D Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	10.72	10.00	-
D Class non-distributing share	USD	15.65	13.99	14.09
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.07	12.97	13.40
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.52	9.59	9.81
E Class non-distributing share	USD	14.04	12.67	12.88
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.68	11.80	12.31
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.40	9.68	10.16
I Class non-distributing share	USD	12.00	10.71	10.77
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.86	10.68	10.82
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.63	9.79	10.09
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.73	9.05	9.50
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	-	10.06	10.42
X Class non-distributing share	USD	16.62	14.77	14.78
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.99	13.73	14.10
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	111.42	100.56	-
Global Dynamic Equity Fund				
Total net assets	USD	614,552,911	754,590,181	628,573,716
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	20.18	20.78	19.12
A Class non-distributing share	USD	20.24	20.81	19.15
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	125.40	128.77	116.69
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.05	13.86	13.09
C Class non-distributing share	USD	17.11	17.82	16.60
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.26	12.11	11.58
D Class distributing (A) share	USD	18.22	18.76	17.23
D Class non-distributing share	USD	22.02	22.48	20.53
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.74	14.49	13.58
E Class non-distributing share	USD	18.92	19.55	18.07
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.44	13.29	12.61
X Class non-distributing share	USD	25.13	25.39	22.95

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Global Enhanced Equity Yield Fund				
Total net assets	USD	1,466,670,905	1,485,761,780	1,019,668,887
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	5.10	5.45	5.46
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	3.71	4.10	4.20
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.40	9.09	9.15
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.37	9.03	9.10
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	86.33	93.29	93.76
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.43	9.11	9.15
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.58	9.22	9.24
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	83.18	90.15	91.40
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.11	8.92	9.12
A Class non-distributing share	USD	14.14	14.09	13.18
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.78	9.03	8.67
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.57	11.65	11.01
C Class distributing (Q) (G) share	USD	5.09	5.44	5.45
C Class non-distributing share	USD	12.03	12.14	11.50
D Class distributing (Q) (G) share	USD	5.48	5.81	5.78
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.23	9.43	8.99
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	12.60	11.74	10.98
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.45	9.32	9.60
E Class non-distributing share	USD	12.98	13.00	12.22
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.25	8.53	8.23
I Class distributing (M) (G) share	USD	10.13	10.74	10.62
I Class distributing (Q) (G) share	USD	10.21	10.80	10.73
I Class non-distributing share	USD	13.01	12.84	-
X Class non-distributing share	USD	10.53	10.31	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Global Equity Income Fund				
Total net assets	USD	1,299,516,668	1,779,910,032	2,250,695,519
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	13.03*	13.30*	13.34
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	10.12*	10.68*	10.99
A Class distributing (Q) (G) share	USD	13.05*	13.32*	13.37
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.17*	11.77*	12.12
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	12.30*	12.69*	12.85
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	10.68*	10.27*	10.38
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.58*	10.95*	11.04
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	104.42*	107.58*	107.76
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	108.18*	110.80*	110.99
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	13.37*	13.70*	13.73
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	CNH	102.38*	104.63*	103.21
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	101.79*	105.43*	106.89
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.55*	10.92*	11.05
A Class non-distributing share	USD	17.10*	16.93*	16.46
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.78*	11.06*	11.10
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.30*	14.61*	14.57
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	17.65*	17.70*	17.42
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.53*	15.53*	15.24
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.64*	-	-
AI Class non-distributing share	USD	11.08*	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.73*	-	-
C Class distributing (Q) (G) share	USD	11.20*	11.58*	11.76
C Class non-distributing share	USD	14.50*	14.53*	14.31
D Class distributing (A) (G) share	USD	14.81*	15.00*	14.93
D Class distributing (Q) (G) share	USD	13.75*	13.93*	13.87
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.77*	12.31*	12.58
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	11.27*	10.76*	10.79
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.03*	8.31*	8.44
D Class non-distributing share	USD	18.26*	17.94*	17.31
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.38*	13.62*	13.57
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.05*	15.27*	15.12
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	18.59*	18.50*	18.07
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.35*	16.23*	15.80
E Class distributing (Q) (G) share	USD	12.54*	12.87*	12.97
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	10.44*	11.06*	11.44
E Class non-distributing share	USD	16.40*	16.31*	15.93
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.46*	9.72*	-
I Class non-distributing share	USD	12.46*	12.21*	11.75
X Class distributing (Q) (G) share	USD	-	12.55*	12.36
X Class non-distributing share	USD	19.96*	19.42*	18.55

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Global Government Bond Fund				
Total net assets	USD	739,894,648	591,019,929	760,875,689
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	22.26	20.19	20.62
A Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	19.50	18.24	19.10
A Class distributing (M) share	USD	22.29	20.22	20.65
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	19.33	18.08	18.94
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	10.31	9.52	9.89
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	104.87	95.99	99.10
A Class non-distributing share	USD	31.54	28.36	28.71
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	27.18	25.20	26.17
C Class distributing (D) share	USD	20.74	18.89	19.36
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	18.38	17.25	18.14
C Class distributing (M) share	USD	21.76	19.82	20.31
C Class non-distributing share	USD	24.24	22.07	22.63
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.94	19.65	20.66
D Class distributing (M) share	USD	22.32	20.24	20.67
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	19.35	18.10	18.96
D Class non-distributing share	USD	32.57	29.19	29.45
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	28.43	26.26	27.17
E Class non-distributing share	USD	28.58	25.83	26.27
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	24.54	22.86	23.86
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	10.54	9.85	-
I Class non-distributing share	USD	11.47	10.27	10.34
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.53	10.59	10.90
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	110.04	99.53	-
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	105.34	96.74	99.65
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.37	7.87	7.95

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Global High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	1,226,114,979	1,470,612,742	2,318,596,390
Net asset value per:				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	GBP	6.54	6.07	6.24
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	5.24	5.32	5.57
A Class distributing (M) share	USD	8.02	7.90	8.07
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	5.18	5.26	5.51
A Class distributing (Q) share	USD	12.47	12.29	12.54
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	6.78	6.84	7.14
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	90.43	90.12	93.59
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	104.60	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	6.95	6.97	7.25
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	52.41	52.94	55.71
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.86	9.95	-
A Class non-distributing share	USD	26.04	24.53	24.01
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.01	16.53	16.60
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	18.57	17.84	17.77
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	14.35	13.67	13.50
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	13.45	13.06	13.13
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.20	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.22	-	-
C Class distributing (D) share	USD	8.18	8.06	8.23
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	5.36	5.45	5.71
C Class non-distributing share	USD	22.46	21.42	21.23
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.48	13.25	13.49
D Class distributing (M) share	USD	8.06	7.95	8.11
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	5.20	5.29	5.55
D Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.16	9.21	9.56
D Class non-distributing share	USD	27.75	25.95	25.23
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	18.06	17.42	17.38
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	19.58	18.67	18.47
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.36	10.54	11.04
E Class non-distributing share	USD	23.54	22.28	21.92
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.38	15.01	15.16
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	-	9.06	9.51
I Class distributing (M) share	USD	10.44	10.29	10.50
I Class non-distributing share	USD	27.93	26.08	25.32
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	12.53	11.81	11.55
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.45	10.06	-
X Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	8.90	9.04	9.49
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	-	9.67	9.95
X Class non-distributing share	USD	10.96	10.18	-
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.52	19.65	19.47
X Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	-	-	19.35
Global Inflation Linked Bond Fund				
Total net assets	USD	131,288,512	193,338,735	316,581,129
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	USD	15.17	14.31*	13.99
A Class non-distributing share	USD	15.63	14.74*	14.41
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.01	13.63*	13.67
C Class distributing (M) share	USD	13.62	13.01*	12.88
C Class non-distributing share	USD	13.61	13.00*	12.87
D Class distributing (M) share	USD	15.21	14.33*	14.00
D Class non-distributing share	USD	16.19	15.22*	14.83
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.51	14.07*	14.06
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.32	13.03*	13.13
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.57	15.01*	14.92

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Global Long-Horizon Equity Fund ⁽³⁾				
Total net assets	USD	6,430,325 ⁽²⁾	6,632,840	5,588,991
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.07 ⁽²⁾	12.61	10.94
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.48 ⁽²⁾	12.07	10.73
D Class non-distributing share	USD	12.27 ⁽²⁾	12.82	11.03
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.89 ⁽²⁾	12.48	11.01
E Class non-distributing share	USD	13.15 ⁽²⁾	13.75	11.99
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.35 ⁽²⁾	11.94	10.67
X Class non-distributing share	USD	12.55 ⁽²⁾	13.09	11.16
Global Long-Horizon Equity Fund ⁽¹⁾				
Total net assets	USD	403,708,515	325,693,535	296,643,221
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	14.86	13.84	12.00
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	18.35	16.10	14.06
A Class non-distributing share	USD	60.72	56.54	49.01
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.57	13.72	11.99
AI Class non-distributing share	USD	11.68	-	-
C Class non-distributing share	USD	47.22	44.52	39.08
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	18.52	16.21	14.12
D Class non-distributing share	USD	64.25	59.39	51.09
E Class non-distributing share	USD	54.95	51.43	44.80

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

⁽²⁾ The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the final valuation date of 29 October 2018.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Global Multi-Asset Income Fund				
Total net assets	USD	7,772,631,181	8,687,404,595	7,384,211,971
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	9.71	9.74	10.11
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	9.13	9.49	10.16
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	8.23	8.53	9.09
A Class distributing (M) (G) share	USD	10.00	10.04	10.40
A Class distributing (Q) (G) share	USD	10.04	10.08	10.44
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	AUD	9.78	9.91	10.27
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	8.79	8.91	9.30
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.33	9.45	9.85
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.75	8.84	9.20
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	95.53	96.63	100.49
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	GBP	8.72	8.83	9.22
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.93	9.04	9.42
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.39	9.44	9.80
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	8.18	8.51	9.07
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	90.57	91.93	96.49
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	8.84	8.97	9.39
A Class non-distributing share	USD	13.94	13.24	13.02
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.02	10.84	10.98
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.79	10.57	10.66
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	10.02	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.12	-	-
C Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.41	9.45	9.79
C Class non-distributing share	USD	11.49	11.06	11.01
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	9.39	9.67	10.27
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	8.96	9.19	9.70
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.90	9.86	10.13
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.54	9.70	-
D Class non-distributing share	USD	14.27	13.44	13.10
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.33	11.04	11.09
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.27	10.95	10.94
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.24	8.58	9.16
E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.87	9.24	9.87
E Class non-distributing share	USD	16.09	15.36	15.18
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.51	10.35	10.49
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.86	9.08	9.55
I Class non-distributing share	USD	11.89	11.17	10.87
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.27	9.96	9.93
X Class distributing (Q) (G) share	USD	-	9.86	10.04
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged	GBP	10.06	-	-
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.91	9.85	10.09
X Class non-distributing share	USD	15.79	14.75	14.25
Global SmallCap Fund				
Total net assets	USD	199,234,220	305,239,727	348,182,651
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	99.11	108.64	97.31
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.24	12.47	11.21
C Class non-distributing share	USD	77.34	85.84	77.85
D Class non-distributing share	USD	107.72	117.18	104.18
E Class non-distributing share	USD	91.09	100.35	90.33
India Fund				
Total net assets	USD	435,716,343	639,273,139	610,449,496
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	28.54	29.12	28.61
A Class non-distributing share	USD	34.68	37.56	36.61
C Class non-distributing share	USD	28.77	31.56	31.14
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	30.02	30.40	29.64
D Class non-distributing share	USD	38.10	40.97	39.63
E Class non-distributing share	USD	32.44	35.32	34.59
X Class non-distributing share	USD	12.09	12.87	12.33

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Japan Flexible Equity Fund				
Total net assets	JPY	14,094,187,464	19,669,422,838	25,371,823,181
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	10.39	10.51	10.00*
A Class non-distributing share	JPY	1,366	1,529	1,437*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.36	9.43	8.95*
A Class non-distributing share USD hedged	USD	13.67	14.93	13.81*
C Class non-distributing share	JPY	1,141	1,292	1,230*
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	10.53	10.67	10.13*
D Class non-distributing share	JPY	1,496	1,661	1,550*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.81	9.87	9.29*
E Class non-distributing share	JPY	1,276	1,435	1,356*
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.87	8.92	8.51*
I Class non-distributing share	JPY	1,209	1,339	1,247*
X Class non-distributing share	JPY	1,612	1,773	1,638*
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.96	-	-
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	JPY	31,136,072,706	99,321,838,274	82,804,888,497
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	49.85	56.43	49.97*
A Class non-distributing share	JPY	6,472	8,119	7,105*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	41.22	52.15	46.06*
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.72	15.57	13.41*
C Class non-distributing share	JPY	5,001	6,353	5,629*
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	51.07	57.72	50.92*
D Class non-distributing share	JPY	7,067	8,800	7,643*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	43.40	54.50	47.77*
E Class non-distributing share	JPY	5,839	7,362	6,475*
I Class non-distributing share	JPY	1,414	1,757	1,522*
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.68	9.62	-
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	51.25	57.95	51.13*
X Class non-distributing share	JPY	7,439	9,169	7,884*
Latin American Fund				
Total net assets	USD	1,031,179,655	1,218,386,814	1,551,414,242
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	63.76	57.19	66.04
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	51.37	43.41	50.52
A Class non-distributing share	USD	67.44	60.18	69.19
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.25	9.25	10.74
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.16	5.70	6.79
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	9.02	8.12	9.45
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	8.64	7.82	9.21
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.43	5.81	6.77
C Class non-distributing share	USD	51.49	46.52	54.16
D Class distributing (A) share	USD	63.63	57.10	66.02
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	51.28	43.34	50.51
D Class non-distributing share	USD	74.23	65.74	75.02
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.48	5.94	7.03
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	51.82	47.43	56.12
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	9.10	8.18	9.55
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.77	6.07	7.02
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	43.40	39.14	45.73
E Class non-distributing share	USD	61.91	55.52	64.16
I Class non-distributing share	USD	11.22	9.91	-
J Class non-distributing share	USD	87.92	76.90	86.65
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	50.69	42.87	50.06
X Class non-distributing share	USD	82.10	71.81	80.92

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Market Navigator Fund⁽²⁾				
Total net assets	EUR	34,323,409	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	10.87	-	-
AI Class non-distributing share	EUR	10.25	-	-
D Class non-distributing share	EUR	10.92	-	-
E Class non-distributing share	EUR	10.83	-	-
I Class non-distributing share	EUR	10.93	-	-
X Class non-distributing share	EUR	10.98	-	-
Natural Resources Growth & Income Fund				
Total net assets	USD	101,981,555	109,022,205	56,602,850
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	6.05	6.97	6.49
A Class distributing (M) (G) share	USD	9.88	11.37	10.57
A Class distributing (Q) (G) share	USD	5.94	6.84	6.37
A Class non-distributing share	USD	7.90	8.80	7.95
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.87	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.93	-	-
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	5.24	6.28	6.02
E Class non-distributing share	USD	7.59	8.50	7.72
I Class distributing (A) (G) share	USD	8.52	9.71	-
Next Generation Technology Fund⁽²⁾				
Total net assets	USD	95,062,669	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.00	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.65	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.89	-	-
AI Class non-distributing share	USD	12.35	-	-
D Class non-distributing share	USD	11.10	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.74	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.08	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.86	-	-
E Class non-distributing share	USD	14.90	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.61	-	-
I Class non-distributing share	USD	11.13	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.96	-	-
X Class non-distributing share	USD	11.20	-	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.11	-	-
North American Equity Income Fund				
Total net assets	USD	91,527,120	102,138,410	115,167,886
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	15.64	16.24	14.61
A Class non-distributing share	USD	18.13	18.37	16.22
C Class distributing (Q) (G) share	USD	14.22	14.95	13.62
C Class non-distributing share	USD	16.52	16.94	15.15
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	20.62	20.02	18.02
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.69	10.22	9.31
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	15.70	14.87	13.14
E Class distributing (Q) (G) share	USD	19.75	20.61	18.64
E Class non-distributing share	USD	22.91	23.33	20.70
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.88	16.68	15.19
X Class distributing (Q) (G) share	USD	10.97	11.20	9.90
X Class non-distributing share	USD	10.73	10.68	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Nutrition Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	56,157,928	74,591,328	100,402,371
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	11.24	11.98	11.48
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.37	12.01	11.44
A Class non-distributing share	USD	12.99	13.41	12.52
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.34	12.09	11.58
A Class non-distributing share HKD	HKD	13.11	13.55	12.61
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.41	10.88	10.29
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.21	12.74	12.01
AI Class non-distributing share	USD	11.13	-	-
C Class non-distributing share	USD	11.53	12.06	11.40
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	11.51	12.20	11.65
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.65	12.23	11.60
D Class non-distributing share	USD	13.95	14.29	13.24
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.10	12.80	12.18
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.85	13.31	12.45
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.01	8.39	7.94
E Class non-distributing share	USD	12.39	12.85	12.06
I Class non-distributing share	USD	14.07	14.37	13.28
X Class distributing (A) share	USD	-	13.68	12.72
X Class non-distributing share	USD	9.89	10.02	-
Pacific Equity Fund				
Total net assets	USD	89,170,345	121,711,231	163,495,854
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	34.26	38.11	38.15
C Class non-distributing share	USD	26.69	30.06	30.47
D Class non-distributing share	USD	37.85	41.79	41.52
E Class non-distributing share	USD	31.48	35.19	35.40
I Class non-distributing share	USD	10.62	11.69	11.58
Strategic Global Bond Fund⁽³⁾				
Total net assets	USD	51,664,552 ⁽²⁾	51,800,876	51,399,693
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.95 ⁽²⁾	10.09	10.21
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.37 ⁽²⁾	9.60	9.99
D Class non-distributing share	USD	10.07 ⁽²⁾	10.19	10.26
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.41 ⁽²⁾	9.63	9.97
E Class non-distributing share	USD	10.83 ⁽²⁾	10.99	11.18
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.25 ⁽²⁾	9.50	9.93
X Class non-distributing share	USD	10.23 ⁽²⁾	10.34	10.35

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

⁽²⁾ The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the final valuation date of 31 December 2018.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
Sustainable Energy Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	1,016,486,421	1,095,193,436	1,148,429,583
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	9.26	9.25	9.03
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.60	7.15	7.04
A Class non-distributing share	USD	9.36	9.34	9.12
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.30	9.59	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.06	-	-
AI Class non-distributing share	USD	10.86	-	-
C Class non-distributing share	USD	7.50	7.58	7.50
D Class distributing (A) share	USD	9.40	9.38	9.15
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.82	7.35	7.23
D Class non-distributing share	USD	10.38	10.28	9.97
E Class non-distributing share	USD	8.55	8.57	8.42
I Class non-distributing share	USD	10.30	10.17	9.84
S Class non-distributing share	USD	9.99	9.87	-
X Class non-distributing share	USD	11.95	11.69	11.19
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.78	9.88	-
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund⁽⁴⁾				
Total net assets	CHF	859,704,736	1,087,930,083	1,079,221,446
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	CHF	492.88	512.77	447.29
D Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	14.08	13.99	12.24
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	443.85	440.08	385.12
I Class non-distributing share	CHF	26.31	27.10	23.40
X Class non-distributing share	CHF	-	18.44	15.80
United Kingdom Fund				
Total net assets	GBP	145,576,414	164,947,751	157,781,165
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	97.85	97.20	86.89
A Class non-distributing share	GBP	117.34	115.18	102.35
C Class non-distributing share	GBP	91.11	90.56	81.48
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	98.11	97.40	87.03
D Class non-distributing share	GBP	128.16	124.85	110.13
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	-	-	106.18
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	128.16	124.85	110.13
E Class non-distributing share	GBP	105.99	104.56	93.38
I Class non-distributing share	GBP	13.44	13.06	11.49
X Class non-distributing share	GBP	139.04	134.11	117.09
US Basic Value Fund				
Total net assets	USD	568,671,773	734,549,668	868,284,348
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	84.94	90.35	78.94
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	69.44	69.57	61.26
A Class non-distributing share	USD	85.77	90.92	79.37
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	136.61	144.54	124.11
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	55.60	60.88	54.52
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.49	17.66	15.57
C Class non-distributing share	USD	63.13	67.75	59.89
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	48.70	53.99	48.95
D Class distributing (A) share	USD	85.65	91.11	79.57
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	69.98	70.12	61.72
D Class non-distributing share	USD	94.67	99.60	86.31
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	58.54	63.59	56.52
E Class non-distributing share	USD	78.59	83.72	73.46
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	47.52	52.29	47.06
I Class non-distributing share	USD	93.24	97.84	84.57
X Class non-distributing share	USD	107.34	111.79	95.90

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
US Dollar Bond Fund				
Total net assets	USD	693,018,411	555,517,455	479,098,575
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	17.47	16.39	17.06
A Class distributing (M) share	USD	17.48	16.39	17.07
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.35	9.04	9.68
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	96.01	91.95	97.99
A Class non-distributing share	USD	34.47	31.52	32.04
C Class distributing (D) share	USD	16.44	15.42	16.05
C Class non-distributing share	USD	26.11	24.17	24.88
D Class distributing (M) share	USD	17.47	16.39	17.06
D Class non-distributing share	USD	35.76	32.57	32.98
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.02	10.21	10.51
E Class non-distributing share	USD	31.45	28.90	29.53
I Class distributing (Q) share	USD	10.41	9.77	-
I Class non-distributing share	USD	11.50	10.46	10.57
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.50	9.85	10.21
X Class distributing (Q) share	USD	10.35	9.71	-
X Class non-distributing share	USD	10.99	9.95	-
US Dollar High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	2,106,616,767	2,489,192,280	3,565,072,601
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.58	10.73	11.08
A Class distributing (D) share	USD	5.80	5.77	5.86
A Class distributing (M) share	USD	5.86	5.83	5.91
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	11.42	11.46	11.64
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	10.11	10.16	10.38
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.30	9.55	9.95
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	9.75	9.89	10.21
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.18	11.20	11.34
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.80	9.84	10.07
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.30	9.50	9.86
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	90.54	91.29	93.90
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	104.11	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	5.07	5.13	5.30
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	37.90	38.85	40.60
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.40	9.60	10.01
A Class non-distributing share	USD	34.57	32.78	31.76
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	17.38	16.62	16.10
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.85	10.66	10.64
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	211.16	206.59	205.46
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.91	14.26	13.93
C Class distributing (D) share	USD	5.82	5.79	5.87
C Class non-distributing share	USD	26.90	25.83	25.34
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.53	10.68	11.03
D Class distributing (M) share	USD	10.04	9.98	10.13
D Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.84	9.88	10.11
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	18.17	17.26	16.61
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.20	10.92	10.83
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	223.14	216.81	214.14
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.55	14.77	14.33
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	29.90	26.52	25.72
E Class non-distributing share	USD	31.72	30.24	29.44
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.12	9.25	9.56
I Class distributing (M) share	USD	9.45	9.40	9.54
I Class non-distributing share	USD	14.81	13.92	13.37
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.47	11.13	10.98
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.83	10.80	10.98
X Class non-distributing share	USD	40.37	37.76	36.06

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
US Dollar Reserve Fund				
Total net assets	USD	580,794,907	573,911,575	499,389,866
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	156.92	153.73	151.81
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	189.25	188.94	189.58
C Class non-distributing share	USD	156.20	153.02	151.11
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	190.44	189.81	190.11
E Class non-distributing share	USD	149.97	147.28	145.81
E Class non-distributing share GBP hedged	GBP	180.30	180.45	181.52
X Class non-distributing share	USD	10.56	10.29	10.12
US Dollar Short Duration Bond Fund				
Total net assets	USD	1,756,701,574	1,968,227,941	1,693,798,830
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	8.56	8.41*	8.57
A Class distributing (M) share	USD	8.55	8.40*	8.56
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.65	9.56*	9.82
A Class non-distributing share	USD	13.74	13.19*	13.18
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.03	9.92*	10.18
AI Class non-distributing share	USD	10.21	-	-
C Class distributing (D) share	USD	8.57	8.42*	8.58
C Class non-distributing share	USD	11.14	10.82*	10.95
D Class distributing (M) share	USD	9.82	9.64*	9.83
D Class non-distributing share	USD	14.07	13.45*	13.40
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.96	9.82*	10.04
E Class non-distributing share	USD	12.54	12.09*	12.15
I Class distributing (Q) share	USD	10.25	-	-
I Class non-distributing share	USD	10.72	10.24*	10.19
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.00	9.85*	10.06
X Class non-distributing share	USD	15.37	14.63*	14.50
US Flexible Equity Fund				
Total net assets	USD	1,429,807,717	1,271,294,132	810,335,540
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	35.63	37.35	31.11
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	23.02	24.92	21.29
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	29.14	28.77	24.15
A Class non-distributing share	USD	35.62	37.34	31.09
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	154.71	162.16	132.92
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	22.95	24.84	21.21
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,008	-	-
AI Class non-distributing share	USD	11.11	-	-
C Class non-distributing share	USD	28.68	30.44	25.67
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.49	19.17	16.58
D Class distributing (A) share	USD	36.89	38.54	31.94
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	30.17	29.70	24.81
D Class non-distributing share	USD	39.43	41.03	33.92
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	25.40	27.28	23.12
E Class non-distributing share	USD	32.86	34.62	28.97
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.42	22.22	19.06
I Class non-distributing share	USD	23.47	24.36	20.08
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.04	10.75	-
X Class non-distributing share	USD	44.50	45.84	37.51
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.23	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
US Government Mortgage Fund				
Total net assets	USD	108,660,201	102,424,117	190,273,505
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	9.25	9.02	9.51
A Class distributing (M) share	USD	9.25	9.02	9.51
A Class non-distributing share	USD	19.79	18.60	18.94
C Class distributing (D) share	USD	9.76	9.52	10.03
C Class non-distributing share	USD	16.25	15.46	15.95
D Class distributing (M) share	USD	9.27	9.04	9.52
D Class non-distributing share	USD	20.50	19.19	19.49
E Class non-distributing share	USD	18.08	17.07	17.48
I Class distributing (M) share	USD	9.44	9.21	9.70
I Class non-distributing share	USD	10.18	-	-
X Class distributing (M) share	USD	9.43	9.20	9.69
X Class non-distributing share	USD	-	10.37	10.47
US Growth Fund				
Total net assets	USD	412,534,696	465,453,042	409,372,931
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	30.18	29.04*	22.59*
A Class non-distributing share	USD	24.11	23.20*	18.05*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.91	20.78*	16.57*
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	19.74	17.89*	14.03*
AI Class non-distributing share	USD	11.64	-	-
C Class non-distributing share	USD	19.06	18.56*	14.62*
D Class distributing (A) share	USD	29.65	28.32*	21.86*
D Class non-distributing share	USD	26.32	25.13*	19.40*
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	21.54	19.38*	15.08*
E Class non-distributing share	USD	22.18	21.44*	16.76*
I Class non-distributing share	USD	16.40	15.63*	12.04*
US Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	USD	162,743,359	228,355,254	302,916,653
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	225.72	235.73	204.62
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	13.36	14.13	12.29
C Class non-distributing share	USD	174.67	184.70	162.35
D Class non-distributing share	USD	246.35	255.35	220.01
E Class non-distributing share	USD	203.85	213.96	186.65
I Class non-distributing share	USD	12.54	12.96	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
World Bond Fund				
Total net assets	USD	1,375,012,111	1,340,682,994	1,501,876,263
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	60.26	55.29	56.51
A Class distributing (M) share	USD	60.11	55.15	56.37
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	106.35	99.04	102.67
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.76	9.22	9.68
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	100.27	93.83	98.02
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.65	9.95	-
A Class non-distributing share	USD	82.58	74.68	75.31
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	197.72	184.41	190.81
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.25	11.28	11.56
C Class distributing (D) share	USD	60.67	55.66	56.90
D Class distributing (M) share	USD	60.18	55.21	56.43
D Class non-distributing share	USD	86.74	78.14	78.49
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.72	10.01	10.36
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	203.02	188.60	194.38
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.27	11.26	11.50
E Class non-distributing share	USD	76.53	69.56	70.50
I Class non-distributing share	USD	11.23	10.10	10.13
X Class non-distributing share	USD	92.73	83.02	82.88
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	15.06	13.97	14.37
X Class non-distributing share DKK hedged	DKK	119.15	110.29	113.19
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	213.36	197.00	201.80
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.18	12.02	12.20
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	14.14	12.85	13.01
X Class non-distributing share NZD hedged	NZD	12.35	11.13	11.08
World Energy Fund				
Total net assets	USD	1,241,489,805	1,653,787,091	2,122,207,395
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	14.35	18.91	15.28
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	11.71	14.53	11.84
A Class non-distributing share	USD	14.89	19.38	15.61
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	6.12	8.10	6.52
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	4.34	5.86	4.85
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.08	5.50	4.55
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	6.98	9.18	7.47
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	4.25	5.60	4.55
AI Class non-distributing share	USD	9.73	-	-
C Class non-distributing share	USD	11.83	15.60	12.72
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.52	4.81	4.03
D Class distributing (A) share	USD	14.37	18.96	15.32
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	11.81	14.67	11.94
D Class non-distributing share	USD	16.48	21.29	17.02
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	4.57	6.12	5.02
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.43	5.94	4.87
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	-	-	4.71
E Class non-distributing share	USD	13.58	17.77	14.39
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.84	5.21	4.33
I Class non-distributing share	USD	16.39	21.12	16.84
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.52	6.05	4.95
S Class non-distributing share	USD	8.88	11.45	-
X Class non-distributing share	USD	19.77	25.23	19.92

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
World Financials Fund				
Total net assets	USD	714,481,754	1,613,066,299	727,205,772
Net asset value per:				
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	92.35	98.29	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.24	10.92	-
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	22.05	21.88	20.23
AI Class non-distributing share	USD	10.90	-	-
C Class non-distributing share	USD	21.68	23.12	21.48
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	24.13	23.76	21.81
E Class non-distributing share	USD	24.73	26.19	24.15
I Class non-distributing share	USD	10.22	-	-
X Class non-distributing share	USD	14.50	15.01	13.53
World Gold Fund				
Total net assets	USD	5,669,751,562	3,488,346,156	5,083,420,581
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	34.32	23.00	31.74
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	28.10	17.73	24.67
A Class non-distributing share	USD	34.32	23.00	31.74
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.71	7.26	10.08
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.41	3.78	5.39
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.22	3.62	5.13
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	6.66	4.50	6.28
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	99.42	67.65	94.80
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.94	4.02	5.60
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	28.10	17.74	24.67
AI Class non-distributing share	USD	14.14	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.67	-	-
C Class non-distributing share	USD	26.61	18.06	25.23
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.50	3.16	4.53
D Class distributing (A) share	USD	35.97	23.99	32.86
D Class non-distributing share	USD	37.99	25.27	34.61
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.75	3.98	5.64
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.71	3.93	5.53
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.25	4.20	5.81
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	21.29	14.41	20.17
E Class non-distributing share	USD	31.00	20.88	28.96
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.92	3.43	4.89
I Class non-distributing share	USD	37.83	25.10	34.29
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.78	3.97	5.57
S Class non-distributing share	USD	11.76	7.80	-
X Class non-distributing share	USD	44.96	29.53	39.94
World Healthscience Fund				
Total net assets	USD	4,484,599,299	3,505,212,723	3,097,294,402
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	46.57	44.53	38.18
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	16.17	15.63	13.45
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	131.15	125.06	105.68
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	160.51	154.86	134.22
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,023.00	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.14	15.58	13.49
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	11.01	10.87	-
AI Class non-distributing share	USD	12.40	-	-
C Class non-distributing share	USD	37.32	36.13	31.37
D Class distributing (A) share	USD	11.63	11.06	-
D Class non-distributing share	USD	50.93	48.33	41.14
E Class non-distributing share	USD	42.53	40.87	35.23
I Class non-distributing share	USD	10.41	-	-
X Class non-distributing share	USD	55.36	52.02	43.83

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
World Mining Fund				
Total net assets	USD	4,589,072,779	5,276,013,669	6,419,214,571
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	34.57	34.35	37.22*
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	27.53	25.77	28.14*
A Class non-distributing share	USD	36.03	35.36	38.09*
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	7.52	7.53	8.21*
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	4.93	5.03	5.60*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.99	3.04	3.37*
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	6.32	6.26	6.82*
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	5.42	5.43	5.96*
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	3.33	3.31	3.61*
AI Class non-distributing share	USD	10.73	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.97	-	-
C Class non-distributing share	USD	28.03	27.86	30.38*
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.58	2.66	2.99*
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	27.59	25.82	28.22*
D Class non-distributing share	USD	39.89	38.86	41.54*
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.19	5.27	5.82*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.25	3.29	3.62*
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	5.70	5.67	6.18*
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.09	5.02	5.44*
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	22.09	22.09	24.12*
E Class non-distributing share	USD	32.62	32.18	34.83*
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.82	2.88	3.21*
I Class non-distributing share	USD	39.60	38.47	41.02*
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.34	3.37	3.70*
J Class non-distributing share	USD	-	-	45.71*
X Class non-distributing share	USD	47.76	45.94	48.50*
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.61	3.60	3.91*
World Real Estate Securities Fund				
Total net assets	USD	175,764,147	236,351,532	219,706,553
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	113.99*	109.92	105.70*
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.18*	10.70	10.33*
A Class non-distributing share	USD	15.45*	14.35	13.43*
D Class non-distributing share	USD	12.56*	11.57	10.76*
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.25*	10.74	-
E Class non-distributing share	USD	12.55*	11.72	11.03*
X Class non-distributing share	USD	13.30*	12.14	11.17*
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.12*	10.27	11.45*
World Technology Fund				
Total net assets	USD	1,854,552,496	1,522,419,096	389,974,220
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	38.93	36.44	26.25*
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,111	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.80	10.24	-
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	11.26	10.90	-
AI Class non-distributing share	USD	11.84	-	-
C Class non-distributing share	USD	31.04	29.42	21.46*
D Class non-distributing share	USD	42.12	39.13	27.97*
E Class non-distributing share	USD	35.87	33.75	24.43*
I Class non-distributing share	USD	15.43	14.30	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.57	11.08	-
X Class non-distributing share	USD	14.23	13.09	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2019

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined USD	ASEAN Leaders Fund USD	Asia Pacific Equity Income Fund USD
Net assets at the beginning of the year		145,798,570,692	203,909,583	522,055,156
Income				
Bank interest	2(b)	42,356,163	20,923	63,177
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	2,113,904,231	-	-
Swap interest	2(c)	223,298,742	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	1,833,035	45,622	-
Equity linked note income	2(c)	181,650,838	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	16,980,212	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	39,322,616	247,379	148,431
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	1,468,625,121	6,881,593	11,923,136
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	3,097,145	42,443	-
Securities lending income	2(b)	28,070,481	6,001	55,247
Management fee rebate	5	2,454,841	-	-
Total income	2(b)	4,121,593,425	7,243,961	12,189,991
Expenses				
Bank interest	2(b)	1,926,365	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	1,037,731	1,083	368
Swap interest	2(c)	235,374,922	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	1,967,632	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	2,679,821	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	208,681,684	185,437	975,965
Custodian and depositary fees	2(h), 8	36,059,869	130,673	203,444
Distribution fees	6	64,730,341	-	156,602
Tax	9	50,151,784	42,738	177,802
Management fees	5	1,289,374,506	728,958	5,544,468
Less Management fee waiver	5	(458,426)	-	-
Total expenses		1,891,526,229	1,088,889	7,058,649
Net income/(deficit)		2,230,067,196	6,155,072	5,131,342
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(1,322,554,473)	4,838,291	(19,161,952)
To Be Announced securities contracts	2(c)	(12,535,694)	-	-
Contracts for difference	2(c)	16,009,050	173,050	(4,650)
Exchange traded futures contracts	2(c)	(69,056,636)	(794,115)	853,772
Options/Swaptions contracts	2(c)	7,947,942	-	-
Swaps transactions	2(c)	(21,483,784)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(1,129,371,582)	(1,356)	(5,434,811)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	27,791,128	23,524	(95,602)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(2,503,254,049)	4,239,394	(23,843,243)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	4,139,089,978	(933,044)	(28,892,360)
To Be Announced securities contracts	2(c)	(683,998)	-	-
Contracts for difference	2(c)	(1,187,746)	(50,977)	(2,995)
Exchange traded futures contracts	2(c)	(81,957,350)	28,877	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	18,579,307	-	-
Swaps transactions	2(c)	(81,042,205)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(189,870,266)	-	695,530
Foreign currencies on other transactions	2(i)	7,192,918	3,713	9,047
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		3,810,120,638	(951,431)	(28,190,778)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		3,536,933,785	9,443,035	(46,902,679)
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		60,248,429,487	96,397,330	133,280,376
Net payments as a result of repurchase of shares		(76,044,078,415)	(68,277,155)	(315,669,273)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(15,795,648,928)	28,120,175	(182,388,897)
Dividends declared	16	(1,099,503,925)	-	(8,547,074)
Foreign exchange adjustment	2(e)	(2,026,572,084)*	-	-
Net assets at the end of the year		130,413,779,540	241,472,793	284,216,506

* The combined figures have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD (2,026,572,084) represents the movement in exchange rates between 31 August 2018 and 31 August 2019. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

Asian Dragon Fund USD	Asian Growth Leaders Fund USD	Asian High Yield Bond Fund USD	Multi-Asset Growth Fund USD	Asian Tiger Bond Fund USD	China A-Share Opportunities Fund USD	China Bond Fund CNH	China Flexible Equity Fund USD	China Fund USD
3,662,019,684	3,543,465,617	20,289,564	83,265,859	2,521,979,995	294,694,609	650,161,882	17,714,567	1,412,408,354
379,555	578,624	22,455	99,138	2,209,501	109,264	264,416	3,291	272,196
-	-	1,964,948	1,920,017	121,411,661	-	53,145,807	-	-
-	-	-	17,743	580,424	-	-	-	-
-	50,751	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	241,640	-	-
424,843	2,776,185	-	13,877	-	-	-	12,781	1,324,073
51,347,823	55,460,796	-	800,408	-	8,800,059	-	360,266	25,950,647
-	512,509	-	3,178	-	-	-	-	-
431,040	101,936	10,035	5,215	982,387	-	213,813	1,418	186,145
-	-	-	-	-	-	-	-	-
52,583,261	59,480,801	1,997,438	2,859,576	125,183,973	8,909,323	53,865,676	377,756	27,733,061
-	-	-	-	-	-	-	-	-
8,545	175,905	-	1,255	-	-	-	-	-
-	-	-	14,782	537,790	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
6,486,124	6,548,094	9,334	(160,183)	3,441,223	670,226	1,001,761	16,490	2,773,575
1,531,037	1,517,014	23,954	148,468	468,571	98,572	813,992	35,008	417,874
906,130	239,562	627	-	350,261	-	1,060,709	1,158	229,386
1,249,790	1,275,834	3,045	8,222	1,174,596	159,756	366,791	3,894	555,625
32,028,787	31,206,246	12,994	124,545	21,967,051	3,320,417	5,214,540	30,632	16,867,656
-	-	-	-	-	-	-	-	-
42,210,413	40,962,655	49,954	137,089	27,939,492	4,248,971	8,457,793	87,182	20,844,116
10,372,848	18,518,146	1,947,484	2,722,487	97,244,481	4,660,352	45,407,883	290,574	6,888,945
50,199,818	(366,819,155)	245,289	(1,839,799)	(23,123,531)	(9,710,415)	31,426,613	(1,391,229)	(71,365,333)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(96,302)	(786,894)	-	(7,994)	-	-	-	2,017	4,358
1,150,068	2,064,818	(7,665)	(150,394)	8,184,036	656,126	(8,630,052)	(27,421)	(1,084,384)
(6,706,886)	(9,501,390)	-	-	422,834	-	-	(45,529)	(4,502,401)
-	-	-	297,495	(1,927,190)	-	-	-	-
(6,376,952)	(8,719,699)	(719)	1,320	(42,204,865)	(82,952)	(23,478,780)	(7,748)	(9,833,830)
(2,632,551)	(3,181,230)	27	(69,320)	(679,407)	(84,044)	1,454,386	603	162,740
35,537,195	(386,943,550)	236,932	(1,768,692)	(59,328,123)	(9,221,285)	772,167	(1,469,307)	(86,618,850)
(153,792,089)	182,613,029	(64,322)	1,830,891	160,697,884	48,378,421	31,678,481	43,808	(27,054,294)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(11,171)	(175,087)	-	(822)	-	-	-	-	-
-	255,699	-	(10,353)	568,656	51,429	(261,492)	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(227,319)	544,540	-	-	-	-
(797,467)	(1,051,769)	(8,993)	(46,754)	(3,105,356)	(9,087)	(6,368,766)	(2,850)	332,562
23,903	(60,896)	227	2,102	(50,429)	(6,371)	236,772	1,961	(17,134)
(154,576,824)	181,580,976	(73,088)	1,547,745	158,655,295	48,414,392	25,284,995	42,919	(26,738,866)
(108,666,781)	(186,844,428)	2,111,328	2,501,540	196,571,653	43,853,459	71,465,045	(1,135,814)	(106,468,771)
908,854,590	578,853,097	10,120,687	185,137	1,839,339,209	290,959,081	941,492,619	2,023,613	781,763,376
(2,128,578,007)	(1,615,523,458)	(8,211,158)	(290,956)	(1,468,212,651)	(226,855,591)	(309,711,197)	(600,784)	(883,478,920)
(1,219,723,417)	(1,036,670,361)	1,909,529	(105,819)	371,126,558	64,103,490	631,781,422	1,422,829	(101,715,544)
(3,909,091)	(52,404)	(15,480)	-	(72,277,210)	-	(20,784,393)	(43)	(6,393)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,329,720,395	2,319,898,424	24,294,941	85,661,580	3,017,400,996	402,651,558	1,332,623,956	18,001,539	1,204,217,646

Statement of Operations and Changes in Net Assets
For the Year Ended 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	Continental European Flexible Fund EUR	Dynamic High Income Fund USD	Emerging Europe Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		4,114,206,495	2,624,722,052	790,688,678
Income				
Bank interest	2(b)	-	2,897,149	-
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	93,917,351	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	72,260,343	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	8,241,927	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	57,014,153	13,538,310	30,455,260
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	1,165,442	267,627	643,637
Management fee rebate	5	-	469,004	23,338
Total income	2(b)	58,179,595	191,591,711	31,122,235
Expenses				
Bank interest	2(b)	52,213	-	27,804
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	221,742	-	1,755
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	7,231,165	5,602,655	1,533,617
Custodian and depositary fees	2(h), 8	639,846	581,970	1,386,744
Distribution fees	6	1,254,007	3,954	211,204
Tax	9	1,409,793	1,387,672	380,187
Management fees	5	34,991,450	41,527,047	13,002,684
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		45,800,216	49,103,298	16,543,995
Net income/(deficit)		12,379,379	142,488,413	14,578,240
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(49,988,162)	(86,625,585)	36,048,880
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(5,330,372)	44,764,921	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	264,833	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	17,771,039	(80,699,370)	29,756
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(507,908)	(1,674,815)	113,223
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(38,055,403)	(123,970,016)	36,191,859
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	9,890,558	12,247,319	61,801,028
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(7,982,271)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	6,885,425	(8,954,850)	1,250,056
Foreign currencies on other transactions	2(i)	59,477	9,458	(36,276)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		16,835,460	(4,680,344)	63,014,808
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(8,840,564)	13,838,053	113,784,907
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		1,583,608,520	1,643,095,759	158,507,607
Net payments as a result of repurchase of shares		(2,129,274,558)	(1,065,586,573)	(358,531,540)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(545,666,038)	577,509,186	(200,023,933)
Dividends declared	16	(5,219,434)	(180,824,560)	(140,378)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		3,554,480,459	3,035,244,731	704,309,274

Emerging Markets Bond Fund USD	Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	Emerging Markets Equity Income Fund USD	Emerging Markets Fund USD	Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD
3,273,710,571	216,169,992	509,626,290	707,928,461	5,309,278,928	23,840,695	24,627,036	24,928,313	22,842,519
1,297,382	127,246	113,405	151,573	3,126,471	21,743	136,800	17,254	147,420
152,796,995	12,454,580	-	-	285,956,723	1,405,851	12,149,708	1,374,627	10,710,188
607,572	-	-	-	1,316,226	235,482	56,407	-	24,322
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	178,165	656,324	857,531	-	-	-	14,084	-
-	-	15,758,995	19,244,779	-	-	-	-	-
-	-	982,338	636,126	-	-	-	-	-
520,528	180,579	81,947	479,191	305,622	1,449	17,832	2,499	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
155,222,477	12,940,570	17,593,009	21,369,200	290,705,042	1,664,525	12,360,747	1,408,464	10,881,930
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	370,510	324,805	-	-	-	-	-
6,374,333	103,262	-	-	1,353,471	541,660	396,897	13,386	23,554
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,690,335	138,871	686,232	1,495,209	4,207,627	(18,476)	50,965	3,815	32,926
446,619	55,428	337,648	445,869	4,269,823	44,809	96,371	18,655	349,152
893,328	31,389	72,951	481,725	292,004	79	454	310	109
820,711	48,984	140,998	311,336	1,327,865	3,127	24,478	2,698	23,673
22,400,231	863,415	2,831,837	8,091,825	25,099,110	2,695	1,200,596	1,330	200,620
-	-	-	-	-	-	-	-	-
33,625,557	1,241,349	4,440,176	11,150,769	36,549,900	573,894	1,769,761	40,194	630,034
121,596,920	11,699,221	13,152,833	10,218,431	254,155,142	1,090,631	10,590,986	1,368,270	10,251,896
(35,658,099)	826,578	11,217,209	13,349,997	(500,515,117)	(503,946)	4,195,056	224,123	3,225,415
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	148,696	(1,548,455)	-	-	-	-	-
1,187,195	(482,702)	(513,728)	(2,537,143)	781,009	(64,219)	(528,264)	(42,171)	(17,825)
-	-	-	(1,164,683)	(12,614,292)	77,103	-	-	(706,013)
(711,272)	265,586	-	-	(5,408,857)	572,888	(422,890)	38,623	(116,919)
(69,692,947)	(412,860)	(2,101,200)	2,082,075	(136,645,098)	(631,929)	(9,075,915)	(2,923)	(1,193,794)
(2,035,488)	38,850	(266,719)	(713,250)	(12,413,422)	85,351	(101,090)	(956)	(761,040)
(106,910,611)	235,452	8,484,258	9,468,541	(666,815,777)	(464,752)	(5,933,103)	216,696	429,824
151,568,762	14,545,930	6,994,304	21,241,326	755,880,753	1,465,293	17,486,459	1,411,266	4,044,168
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(854,437)	(565,630)	-	-	-	-	-
188,062	24,591	(767,766)	449,227	(76,765)	(90,955)	1,443	-	(48,913)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(2,257,798)	(330,265)	-	-	6,588,910	(719,323)	201,297	(44,051)	116,919
(9,000,133)	(191,065)	134,059	(346,520)	36,963,216	347,966	(3,829,655)	(4,078)	485,226
91,675	3,120	3,615	105,650	8,013,375	(2,165)	3,826	(66)	(67,326)
140,590,568	14,052,311	5,509,775	20,884,053	807,369,489	1,000,816	13,863,370	1,363,071	4,530,074
155,276,877	25,986,984	27,146,866	40,571,025	394,708,854	1,626,695	18,521,253	2,948,037	15,211,794
1,514,577,138	105,578,991	132,952,841	445,093,985	2,173,959,495	7,338,458	252,718,899	212,850	278,223,945
(2,413,368,745)	(63,577,499)	(186,158,960)	(391,530,064)	(3,890,965,209)	(3,497)	(14,301,911)	-	(53,198,975)
(898,791,607)	42,001,492	(53,206,119)	53,563,921	(1,717,005,714)	7,334,961	238,416,988	212,850	225,024,970
(22,886,754)	(66,637)	(1,752,780)	(492,211)	(55,566,896)	(102)	(148)	(126)	(517)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,507,309,087	284,091,831	481,814,257	801,571,196	3,931,415,172	32,802,249	281,565,129	28,089,074	263,078,766

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	ESG Multi-Asset Fund ⁽¹⁾ EUR	Euro Bond Fund EUR	Euro Corporate Bond Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		341,514,970	4,679,191,991	1,920,960,138
Income				
Bank interest	2(b)	-	-	67,002
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	2,127,841	56,455,718	38,579,778
Swap interest	2(c)	82,170	4,929,973	3,469,472
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	715,544	42,315	495,493
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	4,061,111	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	71,363	575,600	285,235
Management fee rebate	5	97,936	10,507	82,634
Total income	2(b)	7,155,965	62,014,113	42,979,614
Expenses				
Bank interest	2(b)	165,675	36,145	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	447,647	5,464,187	2,724,193
Negative yield on financial assets	2(b)	-	227,364	182,939
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	524,215	4,574,947	1,944,958
Custodian and depositary fees	2(h), 8	324,621	1,154,477	587,828
Distribution fees	6	770,051	642,111	437,055
Tax	9	157,521	1,520,500	657,319
Management fees	5	4,062,670	21,968,761	10,994,392
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		6,452,400	35,588,492	17,528,684
Net income/(deficit)		703,565	26,425,621	25,450,930
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	15,157,918	66,663,713	50,247,225
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	511,976	(15,403,251)	(23,837,629)
Options/Swaptions contracts	2(c)	(53,428)	(1,807,432)	(539,742)
Swaps transactions	2(c)	4,444,324	12,058,600	(2,110,219)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(1,843,509)	25,168,085	1,024,973
Foreign currencies on other transactions	2(i)	230,970	4,126,970	1,041,208
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		18,448,251	90,806,685	25,825,816
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	12,362,658	414,597,442	149,021,664
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(673,264)	673,508	(10,492,954)
Options/Swaptions contracts	2(c)	488,585	1,053,498	293,412
Swaps transactions	2(c)	(3,822,946)	(18,386,133)	2,169,856
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(2,052,285)	(1,541,486)	(162,345)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(5,863)	521,092	39,372
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		6,296,885	396,917,921	140,869,005
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		25,448,701	514,150,227	192,145,751
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		479,660,554	3,137,075,840	2,142,028,943
Net payments as a result of repurchase of shares		(285,884,605)	(2,699,012,102)	(1,270,380,784)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		193,775,949	438,063,738	871,648,159
Dividends declared	16	-	(1,070,647)	(4,231,939)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		560,739,620	5,630,335,309	2,980,522,109

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Euro Reserve Fund EUR	Euro Short Duration Bond Fund EUR	Euro-Markets Fund EUR	European Equity Income Fund EUR	European Focus Fund EUR	European Fund EUR	European High Yield Bond Fund EUR	European Special Situations Fund EUR	European Value Fund EUR
84,105,770	11,766,812,938	3,347,603,395	2,249,872,721	667,704,333	1,721,511,997	67,874,885	1,328,666,915	2,009,781,504
-	-	-	-	-	-	-	-	-
8,899	85,024,051	-	-	-	-	2,945,826	-	-
-	11,607,789	-	-	-	-	53,425	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	400,910	-	-	-	-	-	-	-
-	-	48,906,431	99,819,804	13,633,104	34,874,411	1,170	24,031,898	53,626,646
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	652,049	593,646	352,057	75,810	302,961	39,314	242,751	420,695
-	119,273	-	-	-	-	-	-	-
8,899	97,804,072	49,500,077	100,171,861	13,708,914	35,177,372	3,039,735	24,274,649	54,047,341
1,201	113,477	22,380	25,256	3,916	14,306	8,975	26,684	19,160
-	-	-	-	-	-	-	-	-
66	14,288,688	-	-	-	-	3,249	-	-
326,912	526,882	53,439	57,093	21,420	32,279	-	29,557	49,909
-	-	-	-	-	-	-	-	-
71,960	6,001,745	4,658,936	4,648,051	1,262,949	2,834,398	47,775	2,283,725	2,650,142
28,208	2,607,649	449,316	338,767	117,778	273,689	33,373	209,514	281,031
38,275	1,972,124	785,633	1,622,427	1,026,347	672,816	27,654	618,782	566,382
9,285	3,283,623	854,665	866,454	221,317	533,395	17,419	450,285	494,888
404,540	49,052,245	27,015,723	25,832,262	7,545,838	14,706,880	287,267	13,124,007	15,933,229
(404,540)	-	-	-	-	-	-	-	-
475,907	77,846,433	33,840,092	33,390,310	10,199,565	19,067,763	425,712	16,742,554	19,994,741
(467,008)	19,957,639	15,659,985	66,781,551	3,509,349	16,109,609	2,614,023	7,532,095	34,052,600
(5,843)	52,918,314	(207,654,345)	(65,291,990)	(19,797,400)	(49,099,173)	(73,823)	(28,914,734)	(99,830,312)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	(152,969,727)	-	-	224,986	1,778,919	(106,521)	-	-
-	(3,905,238)	-	-	-	-	(35,370)	-	-
-	2,751,196	-	-	-	-	(352,089)	-	-
-	5,339,032	6,641,540	27,136,017	1,014,528	17,599,058	(128,481)	5,878,221	5,178,918
-	13,838,230	(59,851)	67,923	(313,822)	(970,754)	116,423	229,070	(174,077)
(5,843)	(82,028,193)	(201,072,656)	(38,088,050)	(18,871,708)	(30,691,950)	(579,861)	(22,807,443)	(94,825,471)
6,662	246,430,111	19,120,417	54,623,863	8,010,847	37,453,051	2,204,751	72,752,527	(57,840,247)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	(40,571,155)	-	-	-	-	(42,511)	-	-
-	3,200,291	-	-	-	-	1,259	-	-
-	(21,022,127)	-	-	-	-	93,649	-	-
-	(23,490,106)	1,216,974	9,688,615	177,437	3,275,329	(410,371)	2,131,401	1,056,165
-	538,620	(954)	14,900	(9,347)	(19,526)	(4,207)	29,850	(10,213)
6,662	165,085,634	20,336,437	64,327,378	8,178,937	40,708,854	1,842,570	74,913,778	(56,794,295)
(466,189)	103,015,080	(165,076,234)	93,020,879	(7,183,422)	26,126,513	3,876,732	59,638,430	(117,567,166)
80,145,406	8,022,447,538	632,409,548	227,662,520	21,809,126	185,014,814	14,835,493	396,478,827	166,303,335
(70,638,886)	(8,287,660,468)	(1,951,819,910)	(787,436,940)	(291,300,324)	(785,995,833)	(15,919,976)	(531,653,274)	(1,192,612,128)
9,506,520	(265,212,930)	(1,319,410,362)	(559,774,420)	(269,491,198)	(600,981,019)	(1,084,483)	(135,174,447)	(1,026,308,793)
-	(220,283)	(590,123)	(67,721,092)	-	(59,832)	(157,689)	-	(367,095)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
93,146,101	11,604,394,805	1,862,526,676	1,715,398,088	391,029,713	1,146,597,659	70,509,445	1,253,130,898	865,538,450

Statement of Operations and Changes in Net Assets
For the Year Ended 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	FinTech Fund(2) USD	Fixed Income Global Opportunities Fund USD	Future Of Transport Fund(2) USD
Net assets at the beginning of the year		-	11,829,873,767	-
Income				
Bank interest	2(b)	1,450	12,149,571	48
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	392,733,686	-
Swap interest	2(c)	-	164,623,518	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	647	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	908,920	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	11,368	349,657	16,544
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	199,231	2,798,750	660,934
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	130,056	-
Securities lending income	2(b)	8,767	1,373,428	19,234
Management fee rebate	5	-	-	-
Total income	2(b)	220,816	575,068,233	696,760
Expenses				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	6,713	-
Swap interest	2(c)	-	170,407,818	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	94,817	-
Administration fees, net of subsidy	7	1,913	7,646,789	3,553
Custodian and depositary fees	2(h), 8	17,884	2,078,474	43,629
Distribution fees	6	5,729	5,337,220	51,405
Tax	9	4,897	2,430,466	14,034
Management fees	5	38,912	46,008,427	205,716
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		69,335	234,010,724	318,337
Net income/(deficit)		151,481	341,057,509	378,423
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	165,355	(56,876,005)	(2,009,246)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	(17,926,408)	-
Contracts for difference	2(c)	-	(86,080)	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(52,801,991)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	222,290	-
Swaps transactions	2(c)	-	(12,240,740)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(117,743)	(226,988,584)	(366,447)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(29,421)	3,721,925	(87,055)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		18,191	(362,975,593)	(2,462,748)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	2,116,550	275,523,108	(6,391,609)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	(724,802)	-
Contracts for difference	2(c)	-	143,866	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(5,684,607)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	12,983,015	-
Swaps transactions	2(c)	-	(34,769,901)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(56,513)	(88,676,438)	(972,985)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(203)	(194,716)	(816)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		2,059,834	158,599,525	(7,365,410)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		2,229,506	136,681,441	(9,449,735)
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		43,801,510	2,900,592,429	123,314,815
Net payments as a result of repurchase of shares		(6,855,495)	(5,079,081,588)	(3,829,347)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		36,946,015	(2,178,489,159)	119,485,468
Dividends declared	16	-	(45,533,644)	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		39,175,521	9,742,532,405	110,035,733

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Allocation Fund USD	Global Bond Income Fund USD	Global Conservative Income Fund (2) EUR	Global Corporate Bond Fund USD	Global Dynamic Equity Fund USD	Global Enhanced Equity Yield Fund USD	Global Equity Income Fund USD	Global Government Bond Fund USD	Global High Yield Bond Fund USD
17,353,298,738	74,954,530	-	2,142,623,411	754,590,181	1,485,761,780	1,779,910,032	591,019,929	1,470,612,742
945,503	33,592	38,704	684,786	162,915	1,411,741	62,895	114,319	868,300
155,596,363	3,669,411	4,018,407	57,464,232	607,446	-	-	11,482,431	73,126,066
13,008,066	47,880	14,427	3,599,202	-	-	-	593,868	1,946,156
1,602,996	-	-	-	94,678	-	-	-	-
-	-	633,977	-	-	-	-	-	-
-	-	6,991	12,375	-	-	-	-	-
501,886	-	72,179	1,435,288	-	-	147,856	406,392	-
178,019,618	-	525,269	-	11,927,198	50,724,525	43,002,135	-	523,748
83	-	-	-	-	-	-	-	-
4,003,253	2,279	1,484	221,395	169,433	341,410	240,987	95,728	605,216
296,760	-	20,158	159,484	-	-	-	31,579	-
353,974,528	3,753,162	5,331,596	63,576,762	12,961,670	52,477,676	43,453,873	12,724,317	77,069,486
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
14,624,454	-	5,667	4,867,302	-	-	-	818,784	11,812
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,458,994	-	-	-	126,010	-	-	-	-
26,245,948	27,417	93,210	1,437,171	1,103,333	3,212,763	3,492,818	762,429	1,688,765
2,487,591	41,514	45,208	355,793	301,514	304,556	175,094	201,293	270,897
14,098,740	821	158,989	100,635	540,738	105,211	1,417,523	212,382	1,443,283
6,048,404	9,668	35,145	484,009	217,369	641,769	664,813	259,121	542,711
172,127,683	18,022	325,697	7,530,268	5,598,324	20,127,627	18,246,393	3,110,809	13,009,479
-	-	-	-	-	-	-	-	-
238,091,814	97,442	663,916	14,775,178	7,887,288	24,391,926	23,996,641	5,364,818	16,966,947
115,882,714	3,655,720	4,667,680	48,801,584	5,074,382	28,085,750	19,457,232	7,359,499	60,102,539
462,770,359	443,530	796,890	(22,178,981)	4,492,999	(70,503,740)	109,981,539	2,782,272	(27,594,434)
-	-	-	-	-	-	-	313,607	-
12,145,206	-	-	-	863,353	-	-	-	-
13,505,907	(62,478)	(5,696,646)	2,252,231	642,101	(398,902)	-	3,032,229	(1,368,301)
10,855,113	20,311	2,088	-	(2,023,122)	47,334,260	-	(1,075,893)	(455,350)
(23,218,908)	(110,926)	(2,513)	(499,076)	496,139	-	-	(457,761)	(1,628,641)
(201,986,756)	(68,817)	(56,937)	(43,054,987)	2,270,410	(19,319,447)	(13,734,935)	(8,524,917)	(15,287,780)
12,546,054	(599)	39,089	6,629,011	303,116	(90,536)	(281,418)	2,582,499	1,505,453
286,616,975	221,021	(4,918,029)	(56,851,802)	7,044,996	(42,978,365)	95,965,186	(1,347,964)	(44,829,053)
(538,168,186)	2,134,175	10,520,743	134,438,141	(33,281,013)	157,427	(123,224,539)	41,079,322	21,234,556
-	-	-	-	-	-	-	107,845	-
210,185	-	-	-	78,671	-	-	-	-
2,564,547	(2,252)	(4,274,195)	(4,375,765)	(731,100)	(1,819,944)	-	422,214	336,147
(7,201,277)	-	(2,028)	-	2,651,163	3,340,857	-	437,757	14,608
4,094,673	79,586	8,261	(1,955,278)	(627,767)	-	-	(101,102)	161,697
(18,800,227)	(10,050)	(92,948)	(13,625,289)	(979,235)	(1,040,838)	(2,266,124)	(6,798,085)	(5,994,869)
(931,594)	3,431	47,238	(488,476)	(51,293)	(38,886)	(19,577)	(246,239)	66,498
(558,231,879)	2,204,890	6,207,071	113,993,333	(32,940,574)	598,616	(125,510,240)	34,901,712	15,818,637
(155,732,190)	6,081,631	5,956,722	105,943,115	(20,821,196)	(14,293,999)	(10,087,822)	40,913,247	31,092,123
1,649,155,106	17,784,871	229,990,240	679,563,091	42,881,860	1,130,582,084	288,925,288	582,732,201	569,373,885
(4,557,232,935)	(10,368,432)	(2,985,284)	(786,889,292)	(162,020,617)	(1,037,768,617)	(742,434,725)	(474,420,199)	(809,635,337)
(2,908,077,829)	7,416,439	227,004,956	(107,326,201)	(119,138,757)	92,813,467	(453,509,437)	108,312,002	(240,261,452)
(24,601,870)	(21,949)	(749,989)	(23,470,170)	(77,317)	(97,610,343)	(16,796,105)	(350,530)	(35,328,434)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
14,264,886,849	88,430,651	232,211,689	2,117,770,155	614,552,911	1,466,670,905	1,299,516,668	739,894,648	1,226,114,979

Statement of Operations and Changes in Net Assets
For the Year Ended 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	Global Inflation Linked Bond Fund USD	Global Long Horizon Equity Fund ⁽³⁾ USD	Global Long-Horizon Equity Fund ⁽¹⁾ USD
Net assets at the beginning of the year		193,338,735	6,632,840	325,693,535
Income				
Bank interest	2(b)	19,400	3,610	237,148
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	1,503,026	-	-
Swap interest	2(c)	405,201	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	36,199	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	9,416	5,436,814
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	25,616	-	43,780
Management fee rebate	5	-	-	-
Total income	2(b)	1,989,442	13,026	5,717,742
Expenses				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	485,486	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	229,748	(987)	891,065
Custodian and depositary fees	2(h), 8	84,703	5,114	66,783
Distribution fees	6	263,462	138	191,873
Tax	9	72,340	67	179,381
Management fees	5	919,738	416	5,091,016
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		2,055,477	4,748	6,420,118
Net income/(deficit)		(66,035)	8,278	(702,376)
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(1,361,589)	954,305	30,047,063
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(1,620,020)	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	133,371	-	-
Swaps transactions	2(c)	856,535	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(2,618,328)	(964)	30,814
Foreign currencies on other transactions	2(i)	1,179,148	(9,908)	5,393
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(3,430,883)	943,433	30,083,270
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	7,201,720	(1,226,762)	(2,998,260)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(1,062,596)	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	(52,356)	-	-
Swaps transactions	2(c)	(1,371,106)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(2,132,449)	(83)	1,372
Foreign currencies on other transactions	2(i)	5,162	(553)	(12,201)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		2,588,375	(1,227,398)	(3,009,089)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(908,543)	(275,687)	26,371,805
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		62,563,138	96,733	152,685,361
Net payments as a result of repurchase of shares		(123,701,322)	(6,453,886)	(101,038,343)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(61,138,184)	(6,357,153)	51,647,018
Dividends declared	16	(3,496)	-	(3,843)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		131,288,512	-	403,708,515

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

Global Multi-Asset Income Fund USD	Global SmallCap Fund USD	India Fund USD	Japan Flexible Equity Fund JPY	Japan Small & MidCap Opportunities Fund JPY	Latin American Fund USD	Market Navigator Fund ⁽²⁾ EUR	Natural Resources Growth & Income Fund USD	Next Generation Technology Fund ⁽²⁾ USD
8,687,404,595	305,239,727	639,273,139	19,669,422,838	99,321,838,274	1,218,386,814	-	109,022,205	-
5,600,494	78,680	94,769	-	-	253,757	-	5,649	53,108
251,202,941	-	-	-	-	-	96,111	584	-
169,927	-	-	-	-	-	291,376	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
108,671,989	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
15,243,492	-	-	-	-	-	-	48,700	-
51,693,677	4,640,455	7,136,796	369,793,100	963,030,036	31,193,682	43,228	3,348,765	59,261
407,897	-	-	-	-	-	-	-	-
1,421,466	81,624	-	6,211,373	57,407,346	157,794	24	29,422	26,124
1,033,823	-	-	-	-	-	417	-	-
435,445,706	4,800,759	7,231,565	376,004,473	1,020,437,382	31,605,233	431,156	3,433,120	138,493
-	-	-	1,793,688	4,291,578	-	3,117	-	-
140,357	-	-	-	-	-	-	-	-
32,434	-	-	-	-	-	130,764	-	-
-	-	-	-	-	5,726	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
14,478,933	520,699	1,771,090	40,841,217	142,395,797	2,980,321	(26,516)	141,237	21,675
1,475,307	237,445	591,350	5,089,600	22,386,692	504,649	36,891	41,037	25,981
9,576,979	150,555	367,221	22,663,562	13,051,752	320,621	457	58,632	14,727
3,438,188	105,741	278,179	7,946,324	24,686,894	581,096	3,067	37,444	13,598
101,475,506	3,266,638	7,707,497	194,294,008	607,112,792	20,249,378	1,051	1,297,481	162,226
-	-	-	-	-	-	-	-	-
130,617,704	4,281,078	10,715,337	272,628,399	813,925,505	24,641,791	148,831	1,575,831	238,207
304,828,002	519,681	(3,483,772)	103,376,074	206,511,877	6,963,442	282,325	1,857,289	(99,714)
(165,874,744)	(12,126,626)	12,413,379	(500,688,760)	(9,282,950,009)	64,805,076	334,968	(7,098,723)	(3,240,692)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
186,291	-	-	-	-	-	-	-	-
124,450,736	(425,751)	-	-	-	-	1,218,822	-	-
56,200	-	-	-	-	-	(76,218)	-	(13,836)
(849,006)	-	-	-	-	-	(99,945)	-	-
(231,903,490)	(64,984)	(60)	(588,213,475)	(145,573,669)	(605,552)	(181,767)	(182,543)	(175,732)
(92,381)	(20,262)	(1,487,871)	12,788,733	2,235,148	(215,119)	77,928	79,790	(39,839)
(274,026,394)	(12,637,623)	10,925,448	(1,076,113,502)	(9,426,288,530)	63,984,405	1,273,788	(7,201,476)	(3,470,099)
108,036,992	(12,712,686)	(49,025,814)	(1,551,472,659)	(9,088,831,605)	95,744,368	1,471,005	(7,544,043)	9,656,793
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(164,160)	-	-	-	-	-	-	-	-
70,161	(240,661)	-	-	-	-	127,246	-	-
9,105	-	-	-	-	-	(37,024)	-	-
201,370	-	-	-	-	-	137,749	-	-
(31,501,385)	11,631	-	(34,635,355)	1,048,656	3,952	(223,122)	(46,133)	(99,802)
246,206	(15,200)	139,250	(242,683)	1,398,224	55,032	1,270	(1,572)	(221)
76,898,289	(12,956,916)	(48,886,564)	(1,586,350,697)	(9,086,384,725)	95,803,352	1,477,124	(7,591,748)	9,556,770
107,699,897	(25,074,858)	(41,444,888)	(2,559,088,125)	(18,306,161,378)	166,751,199	3,033,237	(12,935,935)	5,986,957
3,388,507,369	30,218,268	283,095,100	18,968,262,187	24,180,114,597	448,201,563	31,290,182	35,679,162	101,438,867
(4,096,369,043)	(111,148,917)	(445,207,008)	(21,983,966,825)	(74,059,666,785)	(802,118,330)	(10)	(28,102,283)	(12,363,155)
(707,861,674)	(80,930,649)	(162,111,908)	(3,015,704,638)	(49,879,552,188)	(353,916,767)	31,290,172	7,576,879	89,075,712
(314,611,637)	-	-	(442,611)	(52,002)	(41,591)	-	(1,681,594)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
7,772,631,181	199,234,220	435,716,343	14,094,187,464	31,136,072,706	1,031,179,655	34,323,409	101,981,555	95,062,669

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	North American Equity Income Fund USD	Nutrition Fund (1) USD	Pacific Equity Fund USD
Net assets at the beginning of the year		102,138,410	74,591,328	121,711,231
Income				
Bank interest	2(b)	118,978	2,521	14,803
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	30,367	40,864
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	1,752,178	803,153	2,342,684
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	4,533
Securities lending income	2(b)	13,284	25,051	22,862
Management fee rebate	5	-	-	-
Total income	2(b)	1,884,440	861,092	2,425,746
Expenses				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	2,848
Swap interest	2(c)	-	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	151,581	116,613	252,075
Custodian and depositary fees	2(h), 8	44,407	34,978	60,657
Distribution fees	6	228,894	86,722	182,172
Tax	9	39,621	27,967	48,838
Management fees	5	942,300	926,156	1,411,535
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		1,406,803	1,192,436	1,958,125
Net income/(deficit)		477,637	(331,344)	467,621
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	6,088,467	2,475,619	(5,672,748)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	3,213
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	(419,069)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(86,563)	(810,196)	(19)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(10,949)	46,979	(11,418)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		5,990,955	1,712,402	(6,100,041)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(8,667,272)	(4,464,443)	(6,287,523)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	(4,366)
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	88,710
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(29,366)	(110,970)	-
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(140)	(10,263)	2,785
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(8,696,778)	(4,585,676)	(6,200,394)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(2,228,186)	(3,204,618)	(11,832,814)
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		38,497,127	13,182,059	40,109,790
Net payments as a result of repurchase of shares		(46,328,096)	(28,409,327)	(60,817,862)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(7,830,969)	(15,227,268)	(20,708,072)
Dividends declared	16	(552,135)	(1,514)	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		91,527,120	56,157,928	89,170,345

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Strategic Global Bond Fund ⁽³⁾ USD	Sustainable Energy Fund ⁽¹⁾ USD	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund ⁽⁴⁾ CHF	United Kingdom Fund GBP	US Basic Value Fund USD	US Dollar Bond Fund USD	US Dollar High Yield Bond Fund USD	US Dollar Reserve Fund USD	US Dollar Short Duration Bond Fund USD
51,800,876	1,095,193,436	1,087,930,083	164,947,751	734,549,668	555,517,455	2,489,192,280	573,911,575	1,968,227,941
58,211	48,342	-	549	461,783	510,592	1,279,614	4,931	424,735
369,164	-	-	-	-	20,142,212	133,723,295	-	56,070,188
643,114	-	-	-	-	941,385	2,983,752	-	4,089,545
154	-	-	-	-	-	-	-	38,834
-	-	-	-	-	-	-	-	-
855	-	-	-	-	30,100	-	15,389,715	595,115
4,392	593,938	-	12,742	-	-	-	-	-
-	21,127,680	8,863,512	4,290,294	13,134,512	-	2,516,416	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,189	625,697	329,475	12,551	134,903	25,714	665,039	-	100,417
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,078,079	22,395,657	9,192,987	4,316,136	13,731,198	21,650,003	141,168,116	15,394,646	61,318,834
-	-	1,104,187	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
652,219	-	-	-	-	1,131,201	932,897	-	1,848,773
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(38,756)	2,395,944	1,749,299	292,850	1,425,320	556,446	2,803,782	458,640	1,007,543
104,366	181,752	177,850	36,330	92,372	209,906	343,835	87,996	247,834
1,214	677,615	-	60,136	510,652	305,326	360,400	126,548	837,064
416	465,672	348,124	58,084	271,164	189,075	901,634	60,556	573,585
2,454	16,485,763	9,688,876	1,603,141	8,216,689	3,062,591	22,835,141	2,710,841	6,807,725
-	-	-	-	-	-	-	-	-
721,913	20,206,746	13,068,336	2,050,541	10,516,197	5,454,545	28,177,689	3,444,581	11,322,524
356,166	2,188,911	(3,875,349)	2,265,595	3,215,001	16,195,458	112,990,427	11,950,065	49,996,310
(3,146,474)	13,941,666	81,791,469	6,274,776	51,451,096	2,619,282	(53,673,966)	523,981	(6,557,476)
-	-	-	-	-	1,257,742	-	-	2,494,327
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(54,549)	-	-	-	-	5,301,105	(1,550,414)	-	(2,056,595)
182,963	-	-	-	-	(123,768)	(612,033)	-	(398,796)
2,689,303	-	-	-	-	320,185	2,243,508	-	(1,816,491)
186,581	(1,147,938)	-	-	(3,446,728)	(1,932,125)	(11,136,770)	(2,715,221)	(6,718,915)
(48,607)	(124,544)	496	32,736	20,307	191,387	1,265,736	38,119	231,303
(190,783)	12,669,184	81,791,965	6,307,512	48,024,675	7,633,808	(63,463,939)	(2,153,121)	(14,822,643)
1,061,344	(13,144,755)	(130,055,737)	(7,475,509)	(92,023,451)	29,855,341	43,996,332	149,293	37,396,829
(13,235)	-	-	-	-	60,617	-	-	(148,039)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(7,097)	-	-	-	-	(386,163)	1,008,380	-	(516,173)
(31,373)	-	-	-	-	120,764	9,174	-	319,216
(1,303,697)	-	-	-	-	(380,467)	(977,916)	-	(1,104,384)
(488,387)	(300,121)	-	-	(675,028)	(915,045)	485,027	75,250	(2,101,843)
40,565	(91,738)	61	2,249	(59,632)	35,533	(15,748)	379	(24,698)
(741,880)	(13,536,614)	(130,055,676)	(7,473,260)	(92,758,111)	28,390,580	44,505,249	224,922	33,820,908
(576,497)	1,321,481	(52,139,060)	1,099,847	(41,518,435)	52,219,846	94,031,737	10,021,866	68,994,575
806,977	180,521,237	10,701,010	54,120,004	189,536,328	423,527,032	1,229,778,264	1,282,816,480	612,617,752
(52,031,356)	(260,269,866)	(186,723,344)	(74,094,765)	(313,874,023)	(336,192,507)	(1,616,184,182)	(1,285,955,014)	(890,420,608)
(51,224,379)	(79,748,629)	(176,022,334)	(19,974,761)	(124,337,695)	87,334,525	(386,405,918)	(3,138,534)	(277,802,856)
-	(279,867)	(63,953)	(496,423)	(21,765)	(2,053,415)	(90,201,332)	-	(2,718,086)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	1,016,486,421	859,704,736	145,576,414	568,671,773	693,018,411	2,106,616,767	580,794,907	1,756,701,574

Statement of Operations and Changes in Net Assets
For the Year Ended 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	US Flexible Equity Fund USD	US Government Mortgage Fund USD	US Growth Fund USD
Net assets at the beginning of the year		1,271,294,132	102,424,117	465,453,042
Income				
Bank interest	2(b)	191,907	25,367	97,346
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	4,449,244	-
Swap interest	2(c)	-	628,234	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	20,821,867	-	2,341,208
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	232,831	-	60,390
Management fee rebate	5	-	-	-
Total income	2(b)	21,246,605	5,102,845	2,498,944
Expenses				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	655,812	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	2,485,781	135,340	827,779
Custodian and depositary fees	2(h), 8	197,259	89,400	70,871
Distribution fees	6	545,536	93,818	264,869
Tax	9	501,838	45,156	165,655
Management fees	5	14,519,491	592,479	4,401,822
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		18,249,905	1,612,005	5,730,996
Net income/(deficit)		2,996,700	3,490,840	(3,232,052)
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	59,488,979	(3,204,917)	38,139,636
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	1,781,987	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(751,429)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	74,927	-
Swaps transactions	2(c)	-	455,747	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(9,572,481)	-	(1,268,787)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(481,268)	(9,653)	(2,931)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		49,435,230	(1,653,338)	36,867,918
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(108,804,441)	4,531,687	(28,241,477)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	43,582	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(13,050)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	(129,670)	-
Swaps transactions	2(c)	-	(708,228)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(2,187,728)	-	(319,478)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(4,442)	(22)	(118)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(110,996,611)	3,724,299	(28,561,073)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(58,564,681)	5,561,801	5,074,793
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		1,035,400,487	126,208,629	325,927,110
Net payments as a result of repurchase of shares		(818,308,527)	(124,847,897)	(383,920,249)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		217,091,960	1,360,732	(57,993,139)
Dividends declared	16	(13,694)	(686,449)	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		1,429,807,717	108,660,201	412,534,696

US Small & MidCap Opportunities Fund USD	World Bond Fund USD	World Energy Fund USD	World Financials Fund USD	World Gold Fund USD	World Healthscience Fund USD	World Mining Fund USD	World Real Estate Securities Fund USD	World Technology Fund USD
228,355,254	1,340,682,994	1,653,787,091	1,613,066,299	3,488,346,156	3,505,212,723	5,276,013,669	236,351,532	1,522,419,096
123,659	193,843	67,628	-	173,000	2,697,158	201,970	117,864	806,618
-	33,493,724	-	-	-	-	-	-	-
-	3,609,754	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	653,994	453,798	377,710	938,205	-	1,163,691	-	-
3,321,650	-	41,872,172	21,117,945	69,325,049	50,599,146	164,406,972	5,570,340	3,761,521
-	-	-	377,982	-	-	-	-	-
36,432	150,279	895,720	647,609	831,027	1,131,239	1,213,475	37,364	1,615,895
-	62,759	-	-	-	-	-	-	-
3,481,741	38,164,353	43,289,318	22,521,246	71,267,281	54,427,543	166,986,108	5,725,568	6,184,034
-	-	-	170,157	-	-	-	-	-
-	-	-	3,933	-	-	-	1,409	-
-	3,410,734	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
474,848	812,655	3,382,297	2,908,889	10,276,888	9,788,944	12,249,973	462,547	3,603,500
70,787	375,830	189,375	272,936	657,794	522,434	1,080,438	85,128	265,941
175,044	82,382	540,222	490,759	1,985,461	3,300,485	1,255,385	24,741	1,938,628
88,671	276,550	646,365	483,222	2,203,120	2,001,641	2,454,329	90,675	729,955
2,667,178	2,362,059	22,851,172	15,303,822	70,155,613	53,976,248	85,496,290	2,594,980	19,866,916
-	-	-	-	-	-	-	-	-
3,476,528	7,320,210	27,609,431	19,633,718	85,278,876	69,589,752	102,536,415	3,259,480	26,404,940
5,213	30,844,143	15,679,887	2,887,528	(14,011,595)	(15,162,209)	64,449,693	2,466,088	(20,220,906)
7,316,839	(9,174,876)	(66,553,849)	(23,138,421)	(248,619,456)	124,612,811	(122,832,367)	8,204,655	(54,534,491)
-	(456,949)	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	4,952,735	-	-	-	60,506	-
-	17,124,510	-	214,019	-	-	-	(4,839)	-
-	(2,622,018)	-	-	-	150,150	-	-	(2,010,903)
-	775,931	-	-	-	-	-	-	-
(120,059)	(13,872,905)	(8,019,757)	(433,020)	(24,619,836)	24,014	(22,029,460)	(336,803)	(2,810,308)
821	4,147,054	(38,589)	(429,703)	(136,538)	(92,112)	974,874	(52,277)	(109,981)
7,197,601	(4,079,253)	(74,612,195)	(18,834,390)	(273,375,830)	124,694,863	(143,886,953)	7,871,242	(59,465,683)
(18,137,784)	83,785,406	(317,350,375)	(59,977,655)	2,097,168,795	88,139,747	193,318,631	4,073,028	171,234,403
-	(9,966)	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	214,019	-	-	-	(4,842)	-
-	(1,550,838)	-	-	-	-	-	-	-
-	(1,032,415)	-	-	-	-	-	-	1,476,803
-	107,413	-	-	-	-	-	-	-
25,077	(10,547,753)	(824,506)	114,886	(6,237,453)	2,713,515	(2,597,399)	23,356	(771,127)
580	(582,410)	(43,920)	(58,909)	21,067	(7,469)	61,518	(12,767)	(7,091)
(18,112,127)	70,169,437	(318,218,801)	(59,707,659)	2,090,952,409	90,845,793	190,782,750	4,078,775	171,932,988
(10,909,313)	96,934,327	(377,151,109)	(75,654,521)	1,803,564,984	200,378,447	111,345,490	14,416,105	92,246,399
62,863,451	319,661,603	700,790,375	187,409,141	3,665,183,136	2,974,197,337	949,651,070	42,820,190	1,670,854,423
(117,566,033)	(381,774,090)	(735,694,574)	(1,010,339,165)	(3,287,329,642)	(2,195,182,378)	(1,747,271,091)	(117,788,593)	(1,430,967,422)
(54,702,582)	(62,112,487)	(34,904,199)	(822,930,024)	377,853,494	779,014,959	(797,620,021)	(74,968,403)	239,887,001
-	(492,723)	(241,978)	-	(13,072)	(6,830)	(666,359)	(35,087)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
162,743,359	1,375,012,111	1,241,489,805	714,481,754	5,669,751,562	4,484,599,299	4,589,072,779	175,764,147	1,854,552,496

次へ

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ASEAN Leaders Fund				
A Class non-distributing share	1,377,847	1,231,796	1,329,847	1,279,796
D Class non-distributing share	3,206,348	1,423,359	2,720,595	1,909,112
I Class non-distributing share	-	4,881,495	557,836	4,323,659
X Class non-distributing UK reporting fund share	10,511,188	2,077,382	854,203	11,734,367
Asia Pacific Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	755,888	133,304	185,132	704,060
A Class distributing (Q) (G) share	2,900,426	1,577,300	2,530,393	1,947,333
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	16,547,030	2,295,564	6,375,864	12,466,730
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	1,048,753	460,710	542,698	966,765
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	234,134	391,089	269,060	356,163
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	-	345	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	2,562,882	938,508	1,538,818	1,962,572
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	739,930	530,546	682,351	588,125
A Class non-distributing share	7,243,018	2,725,572	5,526,188	4,442,402
A Class non-distributing UK reporting fund share	1,111,018	18,755	1,034,774	94,999
C Class distributing (Q) (G) share	157,933	806	22,488	136,251
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	36,888	-	10,000	26,888
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	15,115	11,214	23,414	2,915
D Class distributing (Q) (G) share	612,049	274,729	629,418	257,360
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	20,014	-	-	20,014
D Class non-distributing share	2,684,497	190,331	2,528,398	346,430
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	521,508	21,429	164,819	378,118
E Class non-distributing share	1,371,034	479,530	509,090	1,341,474
I Class non-distributing share	878,948	395,426	1,160,268	114,106
X Class distributing (S) (M) (G) share	96,433	483	96,416	500
X Class non-distributing share	17,211	13,117	2,554	27,774
Asian Dragon Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,413,202	285,712	388,597	1,310,317
A Class non-distributing share	40,341,700	9,806,309	30,609,001	19,539,008
A Class non-distributing share AUD hedged	906,945	988,965	1,494,633	401,277
A Class non-distributing share CHF hedged	253,714	70,555	23,939	300,330
A Class non-distributing share EUR hedged	2,146,755	378,104	922,245	1,602,614
A Class non-distributing share PLN hedged	505,797	529,512	673,319	361,990
A Class non-distributing share SGD hedged	6,403,354	1,735,464	1,529,798	6,609,020
C Class non-distributing share	1,614,990	476,811	769,649	1,322,152
D Class distributing (A) UK reporting fund share	11,892,934	2,596,208	3,101,429	11,387,713
D Class non-distributing share	16,031,951	3,668,440	6,675,607	13,024,784
D Class non-distributing share AUD hedged	297	-	-	297
D Class non-distributing share CHF hedged	115,559	17,535	38,465	94,629
D Class non-distributing share EUR hedged	1,168,761	649,438	415,793	1,402,406
E Class non-distributing share	2,086,090	808,737	976,195	1,918,632
I Class distributing (A) share	22,938	7	3,930	19,015
I Class distributing (A) UK reporting fund share	8,411,645	2,533,855	8,869,805	2,075,695
I Class non-distributing share	25,287,864	8,924,118	19,659,152	14,552,830
I Class non-distributing share AUD hedged	637	-	-	637
X Class distributing (A) UK reporting fund share	172	-	-	172
X Class non-distributing share	932,347	12,253	146,397	798,203

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian Growth Leaders Fund				
A Class non-distributing share AUD hedged	2,323,378	265,681	641,528	1,947,531
A Class non-distributing share CHF hedged	551,397	23,959	103,413	471,943
A Class non-distributing share EUR hedged	4,005,066	698,118	2,861,298	1,841,886
A Class non-distributing share SGD hedged	5,558,816	489,016	2,476,994	3,570,838
A Class non-distributing UK reporting fund share	74,186,702	10,924,831	27,695,794	57,415,739
D Class distributing (M) share	46,713	408,167	142,149	312,731
D Class non-distributing share CHF hedged	1,236,816	292,239	554,492	974,563
D Class non-distributing share EUR hedged	3,124,999	561,651	1,982,877	1,703,773
D Class non-distributing share SGD hedged	690	838,146	163,725	675,111
D Class non-distributing UK reporting fund share	71,144,681	14,194,505	28,896,473	56,442,713
E Class non-distributing share	2,403,372	928,091	1,485,949	1,845,514
I Class distributing (A) UK reporting fund share	121,533	124,859	514	245,878
I Class non-distributing share	37,680,032	3,164,239	31,859,603	8,984,668
S Class non-distributing share	-	817,896	19,831	798,065
S Class non-distributing share CHF hedged	-	425,709	4,569	421,140
S Class non-distributing share EUR hedged	-	119,384	-	119,384
S Class non-distributing share GBP hedged	-	68,984	-	68,984
S Class non-distributing share SGD hedged	-	15,313	-	15,313
X Class non-distributing share	1,835,457	604,111	2,129,696	309,872
Asian High Yield Bond Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	-	345	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	2,220	124,494	112,989	13,725
A Class non-distributing share	45,061	115,652	141,441	19,272
D Class non-distributing share	500	483,225	476,770	6,955
E Class distributing (Q) share EUR hedged	416	10,277	1,063	9,630
E Class non-distributing share	410	15,446	-	15,856
E Class non-distributing share EUR hedged	410	8,291	-	8,701
X Class non-distributing share	1,998,500	216,778	48,792	2,166,486
Asian Multi-Asset Growth Fund				
A Class non-distributing share	2,573	-	-	2,573
I Class non-distributing share	1,281,424	-	-	1,281,424
X Class non-distributing share	5,051,889	13,715	22,435	5,043,169

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian Tiger Bond Fund				
A Class distributing (D) share	4,054,606	322,656	800,012	3,577,250
A Class distributing (M) share	14,164,111	13,500,483	10,165,325	17,499,269
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,188,245	642,389	253,114	1,577,520
A Class distributing (M) share EUR hedged	1,362,583	1,073,043	309,383	2,126,243
A Class distributing (M) share HKD hedged	41,937,455	25,419,454	27,416,611	39,940,298
A Class distributing (M) share NZD hedged	468,023	221,206	144,244	544,985
A Class distributing (M) share SGD hedged	2,477,415	269,617	874,702	1,872,330
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	15,297,796	13,837,288	9,905,759	19,229,325
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	6,263,477	4,705,242	3,346,301	7,622,418
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	1,263,511	1,992,707	267,549	2,988,669
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	3,166,806	2,894,928	1,945,743	4,115,991
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	1,269,746	850,107	584,335	1,535,518
A Class distributing (S) (M) (G) share	46,636,781	33,082,933	32,154,788	47,564,926
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	5,492,026	3,866,367	2,593,572	6,764,821
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	6,899,336	8,070,421	3,390,537	11,579,220
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	17,970,779	14,539,642	11,911,220	20,599,201
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	19,068,503	8,688,530	9,953,255	17,803,778
A Class non-distributing share	11,544,406	9,048,428	6,010,870	14,581,964
A Class non-distributing share EUR hedged	840,232	1,339,719	552,860	1,627,091
A Class non-distributing share SGD hedged	2,662,417	1,736,141	1,083,041	3,315,517
C Class distributing (D) share	221,906	1,289	73,182	150,013
C Class non-distributing share	245,016	34,674	95,455	184,235
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	275,781	23,740	48,848	250,673
D Class distributing (M) share	1,787,048	997,630	1,210,461	1,574,217
D Class distributing (M) share HKD hedged	20,443	2,461,835	-	2,482,278
D Class distributing (S) (M) (G) share	3,161,062	1,393,441	1,544,150	3,010,353
D Class non-distributing share	11,359,961	4,913,784	5,548,527	10,725,218
D Class non-distributing share EUR hedged	3,555,443	5,145,586	4,482,566	4,218,463
D Class non-distributing share SGD hedged	855,695	920,551	480,688	1,295,558
E Class non-distributing share	1,088,219	362,388	281,160	1,169,447
E Class non-distributing share EUR hedged	900,041	240,140	576,044	564,137
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	122,290	14,328	10,300	126,318
I Class distributing (M) share	56,947	2,747,359	10,840	2,793,466
I Class distributing (Q) share EUR hedged	3,548,350	14,375	-	3,562,725
I Class non-distributing share	7,864,457	4,876,932	5,941,596	6,799,793
I Class non-distributing share EUR hedged	1,108,003	83,435	456,243	735,195
I Class non-distributing share SGD hedged	3,491,983	-	-	3,491,983
X Class distributing (M) share	1,014,210	44,223	324,502	733,931
X Class non-distributing share	2,000,455	29,734	213,341	1,816,848
X Class non-distributing share EUR hedged	472	-	-	472
China A-Share Opportunities Fund				
A Class non-distributing share	15,961,038	13,544,663	17,296,486	12,209,215
A Class non-distributing share SGD hedged	72,969	989,087	609,144	452,912
D Class non-distributing share	5,011,301	9,457,688	3,585,523	10,883,466
I Class non-distributing share	3,656,925	7,569,856	1,457,715	9,769,066
S Class non-distributing share	-	637,275	16,032	621,243
X Class non-distributing share	29,635	67,408	44,720	52,323
Z Class non-distributing share	9,429,843	-	1,545,131	7,884,712

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
China Bond Fund				
A Class distributing (M) share	657,280	773,041	156,384	1,273,937
A Class distributing (S) (M) (G) share	327	80,196	-	80,523
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	680	155,232	-	155,912
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	432	201,704	-	202,136
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	-	15,293	10,000	5,293
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	684	468,893	179,994	289,583
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	39,412	1,386,761	38,912	1,387,261
A Class non-distributing share	1,823,231	1,261,317	1,029,206	2,055,342
C Class non-distributing share	9,010	1	1	9,010
D Class distributing (M) share	17,210	65,827	-	83,037
D Class non-distributing share	825,355	1,738,242	1,048,164	1,515,433
E Class distributing (Q) share	-	452	-	452
E Class distributing (Q) share EUR hedged	-	452	-	452
E Class non-distributing share	997,737	2,341,608	487,732	2,851,613
E Class non-distributing share EUR hedged	69,955	644,253	21,669	692,539
I Class distributing (M) share	3,716,936	191,122	507,562	3,400,496
I Class distributing (S) (M) (G) share	-	1,092,249	-	1,092,249
I Class non-distributing share	11,140	27,917	-	39,057
X Class non-distributing share	7,709	12,006	4,179	15,536
China Flexible Equity Fund				
A Class non-distributing share	47,810	1,113	47,733	1,190
A Class non-distributing share EUR hedged	2,520	106	1,457	1,169
D Class non-distributing share	5,084	14,989	4,558	15,515
E Class distributing (Q) share EUR hedged	753	23,056	3,726	20,083
E Class non-distributing share	410	37,969	10,234	28,145
E Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	1,497,000	696	2	1,497,694
Z Class non-distributing share	369,958	147,076	-	517,034
China Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	108,086	59,096	81,415	85,767
A Class non-distributing share	45,855,390	31,158,559	34,749,036	42,264,913
A Class non-distributing share AUD hedged	4,263,179	2,948,392	3,409,169	3,802,402
A Class non-distributing share CNH hedged	124,059	495,537	216,841	402,755
A Class non-distributing share EUR hedged	1,228,447	1,086,829	1,001,668	1,313,608
A Class non-distributing share HKD	26,912,569	8,670,649	16,513,860	19,069,358
A Class non-distributing share SGD hedged	1,079,655	535,565	440,102	1,175,118
C Class non-distributing share	941,496	211,031	319,632	832,895
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	3,933	165	235	3,863
D Class non-distributing share	5,434,703	4,257,083	4,266,124	5,425,662
D Class non-distributing share EUR hedged	80,283	598,614	149,107	529,790
D Class non-distributing share HKD	510	-	36	474
D Class non-distributing share SGD hedged	642	-	-	642
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,646,674	197,579	362,656	1,481,597
E Class non-distributing share EUR hedged	706,118	287,047	265,639	727,526
I Class non-distributing share	12,745,273	1,449,597	2,593,566	11,601,304
X Class non-distributing share	113,869	13,228	95,098	31,999

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Continental European Flexible Fund				
A Class distributing (A) share	1,620,400	765,147	692,560	1,692,987
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,633,517	11,541	187,065	1,457,993
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	645,478	40,997	165,567	520,908
A Class non-distributing share	3,557,700	830,300	1,820,578	2,567,422
A Class non-distributing share USD hedged	18,959,851	2,561,134	14,058,037	7,462,948
A Class non-distributing UK reporting fund share	33,650,859	7,393,896	19,596,981	21,447,774
AI Class non-distributing share	-	440	-	440
C Class non-distributing share	1,688,438	225,688	589,285	1,324,841
D Class distributing (A) UK reporting fund share	16,208,419	7,377,519	7,727,801	15,858,137
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	4,129,760	1,101,347	3,211,345	2,019,762
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	231,883	175,953	210,018	197,818
D Class non-distributing share	39,597,881	14,963,281	23,169,319	31,391,843
D Class non-distributing share USD hedged	4,109,333	886,186	1,979,332	3,016,187
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	26,955	-	26,955
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	5,782,025	2,103,595	3,211,398	4,674,222
E Class non-distributing share	8,071,266	1,058,111	2,476,273	6,653,104
I Class distributing (A) UK reporting fund share	8,696,781	12,660,464	4,063,793	17,293,452
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	104,957	12,832	106,223	11,566
I Class non-distributing share	24,950,010	21,783,306	15,124,505	31,608,811
I Class non-distributing share USD hedged	1,813,141	346,633	1,722,878	436,896
X Class distributing (A) UK reporting fund share	216	10,000	10,000	216
X Class non-distributing share	729,474	794,117	121,558	1,402,033
Dynamic High Income Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	17,310,962	19,381,149	11,034,761	25,657,350
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	294,632	1,605,643	158,784	1,741,491
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	216,550	1,375,529	594,364	997,715
A Class distributing (S) (M) (G) share	84,268,083	63,247,932	35,030,921	112,485,094
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	335,004	1,627,067	940,279	1,021,792
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	64,797,048	20,781,064	21,749,900	63,828,212
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	5,419,003	7,287,253	2,058,482	10,647,774
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	17,565,569	17,420,908	11,042,220	23,944,257
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	40,030,427	27,339,923	10,393,440	56,976,910
A Class non-distributing share	28,146,700	7,731,678	14,684,702	21,193,676
A Class non-distributing share CHF hedged	485	4,166	4,166	485
A Class non-distributing share SGD hedged	2,462,451	723,722	660,684	2,525,489
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	-	447	-	447
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	440	-	440
D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP Hedged	-	390	-	390
D Class distributing (S) (M) (G) share	3,714,421	3,170,580	1,869,530	5,015,471
D Class non-distributing share	1,298,774	1,091,526	939,807	1,450,493
D Class non-distributing share CHF hedged	8,985	1,000	9,500	485
D Class non-distributing share EUR hedged	415	155,179	9,882	145,712
E Class distributing (Q) share EUR hedged	6,070	34,705	7,130	33,645
E Class non-distributing share	599	162,657	8,930	154,326
E Class non-distributing share EUR hedged	938	17,920	528	18,330
I Class distributing (S) (M) (G) share	-	1,919,684	22,500	1,897,184
I Class non-distributing share	500	122,887	27,194	96,193
I Class non-distributing share BRL hedged	-	345,543	-	345,543
I Class non-distributing share EUR hedged	415	-	-	415
X Class non-distributing share	1,629,007	1,937,987	1,641,705	1,925,289

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Europe Fund				
A Class distributing (A) share	73,742	8,527	23,836	58,433
A Class distributing (A) UK reporting fund share	9,777	171	840	9,108
A Class non-distributing share	7,244,962	1,154,998	2,835,457	5,564,503
A Class non-distributing share SGD hedged	128,584	75,673	89,705	114,552
C Class non-distributing share	78,291	15,378	33,316	60,353
D Class distributing (A) UK reporting fund share	36,065	2,437	34,348	4,154
D Class non-distributing share	604,618	253,650	391,463	466,805
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,084	25	25	1,084
E Class non-distributing share	347,226	40,119	90,129	297,216
I Class non-distributing share	-	452	-	452
J Class non-distributing share	21,022	1,730	6,038	16,714
X Class distributing (A) UK reporting fund share	1,186	-	1,146	40
X Class non-distributing share	62,790	1,371	25,187	38,974
Emerging Markets Bond Fund				
A Class distributing (A) share	6,997,671	4,271,061	848,000	10,420,732
A Class distributing (D) share	1,932,815	125,751	784,515	1,274,051
A Class distributing (M) share	5,823,386	3,337,163	4,082,651	5,077,898
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	4,338,057	4,762,149	5,291,771	3,808,435
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	874,367	1,731,713	1,237,228	1,368,852
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	279,739	315,809	159,086	436,462
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	-	345	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	13,208,204	11,610,293	12,889,246	11,929,251
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	1,574,999	1,100,291	1,292,707	1,382,583
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	1,312,011	1,250,651	1,061,318	1,501,344
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	10,938,250	7,004,810	9,847,633	8,095,427
A Class non-distributing share	38,997,421	17,079,668	40,256,932	15,820,157
A Class non-distributing share EUR hedged	16,330,197	6,998,365	12,505,167	10,823,395
A Class non-distributing share GBP hedged	1,730,784	558,029	183,464	2,105,349
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	-	444	-	444
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	440	-	440
C Class distributing (D) share	453,780	57,515	87,439	423,856
C Class non-distributing share	1,963,693	529,124	564,640	1,928,177
D Class distributing (M) share	662,996	430,011	371,784	721,223
D Class non-distributing share	454,790	420,853	319,472	556,171
D Class non-distributing share EUR hedged	4,449,200	5,800,228	3,117,747	7,131,681
D Class non-distributing UK reporting fund share	5,045,507	4,743,358	4,723,166	5,065,699
E Class distributing (Q) share EUR hedged	532,570	227,542	129,342	630,770
E Class non-distributing share	4,743,839	1,157,643	1,134,763	4,766,719
E Class non-distributing share EUR hedged	1,140,233	349,470	237,698	1,252,005
I Class distributing (A) share	1,868,500	23,172	998,000	893,672
I Class distributing (Q) share EUR hedged	968,551	1,020,274	152,148	1,836,677
I Class non-distributing share	40,706,547	11,621,192	19,446,654	32,881,085
I Class non-distributing share EUR hedged	27,541,439	14,154,350	30,281,820	11,413,969
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	2,182,779	3,738,168	2,389,973	3,530,974
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	185,524	427,462	208,884	404,102
X Class distributing (Q) share CHF hedged	-	1,268,307	-	1,268,307
X Class distributing (Q) share EUR hedged	441	24	-	465
X Class non-distributing share	9,809,982	1,901,399	5,978,768	5,732,613
X Class non-distributing share CHF hedged	1,769,758	-	1,341,629	428,129
X Class non-distributing share EUR hedged	11,642,580	429,766	3,448,341	8,624,005
X Class non-distributing share GBP hedged	11	-	-	11

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
A Class non-distributing share	1,257,176	1,824,178	1,442,024	1,639,330
A Class non-distributing share EUR hedged	19,198	26,179	2,730	42,647
AI Class non-distributing share	-	440	-	440
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	17,989	-	728	17,261
D Class non-distributing share	980,525	3,257,551	1,559,589	2,678,487
D Class non-distributing share EUR hedged	420	576,006	22,825	553,601
E Class distributing (Q) share EUR hedged	158,349	83,958	44,117	198,190
E Class non-distributing share	160,747	252,118	44,485	368,380
E Class non-distributing share EUR hedged	73,341	70,797	18,088	126,050
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	310	-	-	310
I Class non-distributing share	2,318,920	2,303,686	805,163	3,817,443
I Class non-distributing share EUR hedged	793,589	15,659	794,266	14,982
X Class non-distributing share	11,387,255	-	300,000	11,087,255
Emerging Markets Equity Income Fund				
A Class distributing (Q) (G) share	511,178	66,714	60,267	517,625
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	374,852	469,869	572,280	272,441
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	781	300	135	946
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	368,056	18,487	335,746	50,797
A Class distributing (S) (M) (G) share	2,556,722	1,246,047	2,249,632	1,553,137
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	96,096	22,430	69,647	48,879
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	126,664	105,152	126,948	104,868
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	91,993	24,080	27,916	88,157
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	715,040	158,209	431,264	441,985
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	192,336	35,703	56,397	171,642
A Class non-distributing share	6,757,762	1,865,813	4,950,947	3,672,628
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	-	453	-	453
AI Class non-distributing share	-	448	-	448
D Class non-distributing UK reporting fund share	6,123,190	3,005,315	1,879,761	7,248,744
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	389,326	139,366	59,802	468,890
E Class non-distributing share EUR hedged	953,462	196,207	518,533	631,136
I Class non-distributing share	-	724,062	-	724,062
I Class non-distributing share CHF hedged	621	-	-	621
X Class distributing (S) (M) (G) share	2,061,028	11,877	2,041,489	31,416
X Class non-distributing share	15,768,032	1,533,050	528,978	16,772,104
Emerging Markets Fund				
A Class non-distributing share	10,728,054	3,459,055	4,353,579	9,833,530
AI Class non-distributing share	-	440	-	440
C Class non-distributing share	817,146	299,176	409,270	707,052
D Class non-distributing share	3,983,636	3,111,946	3,228,023	3,867,559
E Class non-distributing share	1,346,442	1,018,935	614,135	1,751,242
I Class distributing (Q) UK reporting fund share	500	4,100,923	1,250,514	2,850,909
I Class non-distributing share	1,143,630	6,391,527	3,194,654	4,340,503
X Class non-distributing share	9,359,345	3,306,481	2,543,204	10,122,622

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
A Class distributing (A) share	278,889	11,319	109,455	180,753
A Class distributing (D) share	3,851,078	1,885,329	2,768,142	2,968,265
A Class distributing (M) share	21,603,733	5,487,586	11,830,221	15,261,098
A Class distributing (M) share AUD hedged	318,117	45,868	6,509	357,476
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	482,217	2,938,599	424,115	2,996,701
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	117,863	263,492	72,802	308,553
A Class distributing (S) (M) (G) share	6,911,727	2,988,388	1,924,510	7,975,605
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	242,869	112,174	100,866	254,177
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	605,171	744,535	238,856	1,110,850
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	502,642	663,040	431,184	734,498
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	2,129,283	688,766	371,781	2,446,268
A Class non-distributing share	49,397,048	11,595,450	29,544,144	31,448,354
A Class non-distributing share CHF hedged	827,388	34,141	318,628	542,901
A Class non-distributing share EUR hedged	9,164,635	45,369,994	33,688,652	20,845,977
A Class non-distributing share PLN hedged	2,075,241	1,125,895	1,315,432	1,885,704
A Class non-distributing share SEK hedged	430	-	-	430
A Class non-distributing share SGD hedged	486,864	566,269	560,967	492,166
AI Class distributing (Q) share	-	449	-	449
AI Class non-distributing share	-	440	-	440
C Class distributing (D) share	434,458	17,562	114,778	337,242
C Class non-distributing share	417,765	19,319	173,553	263,531
D Class distributing (A) share	1,010,495	703,569	588,815	1,125,249
D Class distributing (M) share	12,626,815	3,240,315	6,988,306	8,878,824
D Class distributing (M) share AUD hedged	103,302	-	102,790	512
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	69,674,796	14,250,879	73,542,104	10,383,571
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	754,991	226,969	624,332	357,628
D Class non-distributing share	20,440,468	13,885,993	22,387,753	11,938,708
D Class non-distributing share CHF hedged	478,394	80,485	471,854	87,025
D Class non-distributing share EUR hedged	14,424,675	7,489,950	17,782,318	4,132,307
D Class non-distributing share PLN hedged	1,484	-	-	1,484
D Class non-distributing share SGD hedged	641	-	-	641
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	635,953	142,147	311,134	466,966
E Class distributing (Q) share EUR hedged	502,252	173,758	55,929	620,081
E Class non-distributing share	1,207,979	338,962	257,596	1,289,345
E Class non-distributing share EUR hedged	1,085,186	196,075	261,380	1,019,881
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	528,867	-	524,205	4,662
I Class distributing (Q) share	23,408,961	3,433,576	6,357,741	20,484,796
I Class non-distributing share	45,451,567	18,878,674	28,295,174	36,035,067
I Class non-distributing share EUR hedged	44,922,299	25,912,681	49,370,485	21,464,495
S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	-	390	-	390
X Class distributing (Q) share GBP hedged	-	380	-	380
X Class non-distributing share	115,213,161	8,589,678	28,285,152	95,517,687
X Class non-distributing share GBP hedged	15,048,493	3,157,704	7,175	18,199,022

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund				
A Class non-distributing share	500	722,606	-	723,106
A Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class distributing (Q) share EUR hedged	430	205	-	635
E Class non-distributing share EUR hedged	430	991	-	1,421
I Class non-distributing share	1,002	-	-	1,002
I Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
X Class non-distributing share	2,498,000	-	-	2,498,000
Z Class non-distributing UK reporting fund share	-	410	-	410
ESG Emerging Markets Bond Fund				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
A Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
D Class non-distributing share CHF hedged	497	1,900	-	2,397
D Class non-distributing share EUR hedged	428	11,681	235	11,874
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class distributing (Q) share EUR hedged	-	448	-	448
E Class non-distributing share EUR hedged	-	26,575	-	26,575
I Class non-distributing share	-	1,272,586	1,271,580	1,006
I Class non-distributing share EUR hedged	-	20,943,892	-	20,943,892
X Class non-distributing share	2,498,000	-	-	2,498,000
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
A Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	428	2,800	-	3,228
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class distributing (Q) share EUR hedged	435	11	-	446
E Class non-distributing share EUR hedged	435	15,424	-	15,859
I Class non-distributing share	1,002	-	-	1,002
I Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
X Class non-distributing share	2,498,000	-	-	2,498,000
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
A Class non-distributing share	500	1,500	1,500	500
A Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	428	230	-	658
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	142,053	14,383	128,170
E Class distributing (Q) share EUR hedged	-	1,963	-	1,963
E Class non-distributing share EUR hedged	-	1,535	-	1,535
I Class non-distributing share	-	4,878,621	-	4,878,621
I Class non-distributing share EUR hedged	435	4,534,879	4,534,879	435
X Class non-distributing share	2,498,000	18,065,387	-	20,563,387
ESG Multi-Asset Fund ⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	1,534,999	1,647,237	350,419	2,831,817
A Class non-distributing share USD hedged	814,752	688,707	581,424	922,035
AI Class non-distributing share	-	443	-	443
C Class non-distributing share	1,241,109	2,266,998	323,338	3,184,769
C Class non-distributing share USD hedged	142,052	56,659	26,650	172,061
D Class non-distributing share	12,101,072	6,080,856	11,042,252	7,139,676
D Class non-distributing share USD hedged	33,069	16,029	1,870	47,228
E Class non-distributing share	4,478,987	1,108,197	849,885	4,737,299
E Class non-distributing share USD hedged	443,487	175,482	122,646	496,323
I Class non-distributing share	430	27,246,001	5,898,280	21,348,151

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Bond Fund				
A Class distributing (A) share	2,222,368	3,635,024	714,567	5,142,825
A Class distributing (A) UK reporting fund share	11,098	388	-	11,486
A Class distributing (D) share	558,231	286,783	249,524	595,490
A Class distributing (M) share	255,959	254,364	157,427	352,896
A Class non-distributing share	43,715,173	21,324,731	35,342,019	29,697,885
A Class non-distributing share JPY hedged	548	1,251,233	986,047	265,734
A Class non-distributing share PLN hedged	56,162	532,419	322,833	265,748
A Class non-distributing share USD hedged	539,045	1,083,422	911,105	711,362
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	551,892	82,405	153,117	481,180
D Class distributing (A) share	3,135,259	1,548,095	994,228	3,689,126
D Class distributing (A) UK reporting fund share	135,559	29,258	99,139	65,678
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	29,716	38,600	26,490	41,826
D Class distributing (M) share	209,482	44,256	36,771	216,967
D Class non-distributing share	40,814,658	19,893,050	23,125,573	37,582,135
D Class non-distributing share CHF hedged	151,890	145,359	86,748	210,501
D Class non-distributing share USD hedged	2,781,969	1,357,395	930,895	3,208,469
E Class distributing (Q) share	759,412	216,730	174,210	801,932
E Class non-distributing share	3,198,400	1,094,940	877,439	3,415,901
I Class distributing (A) UK reporting fund share	410	5,817,454	44,002	5,773,862
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,503,082	451,282	240,396	1,713,968
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	1,151,293	767,029	808,382	1,109,940
I Class non-distributing share	80,067,656	86,523,333	48,226,926	118,364,063
I Class non-distributing share CHF hedged	179,341	17,740	29,430	167,651
I Class non-distributing share JPY hedged	548	-	-	548
I Class non-distributing share USD hedged	39,656,963	10,229,468	8,328,329	41,558,102
S Class distributing (A) share	315,754	118,714	9,565	424,903
X Class non-distributing share	12,854,929	8,143,893	1,907,914	19,090,908
Euro Corporate Bond Fund				
A Class distributing (D) share	1,224,661	202,746	339,209	1,088,198
A Class distributing (M) share	242,939	132,499	46,308	329,130
A Class non-distributing share	23,646,827	11,066,411	10,497,858	24,215,380
A Class non-distributing share CHF hedged	23,695	5,958	13,900	15,753
A Class non-distributing share GBP hedged	19,211	8,584	-	27,795
A Class non-distributing share SEK hedged	14,873,370	6,761,651	14,774,442	6,860,579
A Class non-distributing share USD hedged	19,896	63,828	12,072	71,652
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	671,949	123,116	206,263	588,802
D Class distributing (M) share	1,838,793	631,081	330,889	2,138,985
D Class non-distributing share	16,380,813	18,373,836	11,184,293	23,570,356
D Class non-distributing share CHF hedged	495	-	-	495
D Class non-distributing share GBP hedged	14,803	82,803	9,500	88,106
D Class non-distributing share USD hedged	500	31,023	1,715	29,808
E Class distributing (Q) share	1,377,723	1,096,793	344,699	2,129,817
E Class non-distributing share	3,142,078	1,150,367	990,210	3,302,235
I Class distributing (Q) share	3,755,170	4,914,018	62,497	8,606,691
I Class non-distributing share	61,894,098	109,187,120	57,591,902	113,489,316
I Class non-distributing share CHF hedged	495	-	-	495
I Class non-distributing share GBP hedged	3,844,626	37,815	3,858,286	24,155
I Class non-distributing share JPY hedged	-	4,791,194	-	4,791,194
X Class distributing (Q) share	9,277,707	16,146,859	2,189,897	23,234,669
X Class non-distributing share	7,647,201	3,656,777	520,347	10,783,631

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Reserve Fund				
A Class non-distributing share	800,045	471,899	628,465	643,479
C Class non-distributing share	119,147	300,698	123,012	296,833
D Class non-distributing share	67,686	123,356	71,772	119,270
E Class non-distributing share	176,652	225,722	157,998	244,376
X Class non-distributing share	953	662	4	1,611
Euro Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	3,937,475	740,850	983,185	3,695,140
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	859,428	234,897	293,739	800,586
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	174,585	7,550	35,315	146,820
A Class distributing (D) share	1,489,979	957,788	379,731	2,068,036
A Class distributing (M) share	517,320	569,616	516,315	570,621
A Class non-distributing share	176,836,973	66,170,906	71,071,225	171,936,654
A Class non-distributing share CHF hedged	1,883,260	403,131	776,313	1,510,078
A Class non-distributing share USD hedged	9,885,737	2,219,458	2,789,574	9,315,621
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	2,888,428	490,403	969,170	2,409,661
D Class distributing (A) UK reporting fund share	6,241,509	2,787,923	2,573,140	6,456,292
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	525,620	69,267	193,402	401,485
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	1,387,963	332,836	909,727	811,072
D Class distributing (M) UK reporting fund share	542,870	36,956	196,541	383,285
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	231,180	22,115	130,215	123,080
D Class non-distributing share	145,490,665	71,021,774	117,397,935	99,114,504
D Class non-distributing share CHF hedged	6,391,317	1,375,004	3,416,454	4,349,867
D Class non-distributing share USD hedged	4,538,091	429,401	4,062,558	904,934
E Class non-distributing share	24,919,211	5,044,801	8,832,645	21,131,367
I Class distributing (Q) share	312,910	1,734,866	244,329	1,803,447
I Class non-distributing share	250,217,234	117,874,572	193,907,239	174,184,567
I Class non-distributing share USD hedged	10,581,373	12,463,645	13,553,728	9,491,290
SI Class non-distributing share	-	295,733,357	9,511,681	286,221,676
SI Class non-distributing share USD hedged	-	3,544,989	12,684	3,532,305
X Class non-distributing share	90,346,504	30,944,792	87,179,319	34,111,977
Euro-Markets Fund				
A Class distributing (A) share	4,909,401	610,080	1,618,902	3,900,579
A Class distributing (A) UK reporting fund share	109,574	177	79,697	30,054
A Class non-distributing share	44,190,656	5,145,182	23,581,963	25,753,875
A Class non-distributing share CHF hedged	665,313	93,716	308,564	450,465
A Class non-distributing share GBP hedged	450,016	127,072	214,729	362,359
A Class non-distributing share HKD hedged	400	-	-	400
A Class non-distributing share SGD hedged	93,183	-	44,414	48,769
A Class non-distributing share USD hedged	6,919,196	654,739	3,718,534	3,855,401
AI Class non-distributing share	-	448	-	448
C Class non-distributing share	705,514	32,279	312,473	425,320
D Class distributing (A) share	1,353,612	327,283	1,304,360	376,535
D Class distributing (A) UK reporting fund share	135,386	2,118	74,427	63,077
D Class non-distributing share	119,659	41,959	131,444	30,174
D Class non-distributing share USD hedged	1,649,535	4,445,639	1,863,287	4,231,887
D Class non-distributing UK reporting fund share	18,825,647	1,964,485	12,062,503	8,727,629
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	803,589	549,310	468,030	884,869
E Class non-distributing share	6,206,790	197,417	2,283,084	4,121,123
I Class distributing (A) share	3,809,913	192,439	3,790,442	211,910
I Class non-distributing share	24,928,966	10,927,579	20,508,553	15,347,992
S Class distributing (A) share	1,573,228	5,663	1,439,555	139,336
S Class non-distributing share	508,738	31,747	391,039	149,446
X Class non-distributing share	2,505,787	42,988	2,355,715	193,060

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	24,886,531	1,861,655	5,041,357	21,706,829
A Class distributing (Q) (G) share	6,224,562	431,840	1,527,796	5,128,606
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged	1,810,951	21,071	716,499	1,115,523
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	8,073,116	798,866	2,482,845	6,389,137
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	349,934	184,961	157,028	377,867
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	202,673	10,588	161,536	51,725
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	820,960	63,804	270,376	614,388
A Class distributing (S) (M) (G) share	15,500,574	1,031,607	4,572,072	11,960,109
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	900,824	130,729	293,157	738,396
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	660,303	48,290	314,820	393,773
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	26,836,699	941,200	9,526,531	18,251,368
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	28,766,456	497,152	12,882,899	16,380,709
A Class non-distributing share	11,061,386	1,098,196	4,126,766	8,032,816
A Class non-distributing share USD hedged	6,062,329	187,546	2,772,051	3,477,824
AI Class distributing (Q) (G) share	-	458	-	458
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
D Class distributing (A) (G) share	1,464,578	408,514	887,573	985,519
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	3,502,135	559,552	1,160,536	2,901,151
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	2,251,852	2,067,288	2,867,697	1,451,443
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	1,285,460	150,239	1,024,396	411,303
D Class non-distributing share	7,120,546	1,299,116	3,031,093	5,388,569
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	429,949	600,399	541,908	488,440
E Class distributing (Q) (G) share	16,676,478	843,892	4,709,366	12,811,004
E Class non-distributing share	9,057,845	528,255	3,073,172	6,512,928
I Class distributing (A) (G) share	6,545,880	1,450,679	356,949	7,639,610
I Class non-distributing share	4,193,980	41,007	4,199,291	35,696
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	1,690,446	2,180,510	1,272,394	2,598,562
X Class non-distributing share	1,036,603	201,664	17,796	1,220,471
European Focus Fund				
A Class non-distributing share	9,570,043	183,618	3,813,665	5,939,996
A Class non-distributing share SGD hedged	392	-	-	392
A Class non-distributing share USD hedged	1,836,721	-	981,184	855,537
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	758,902	14,223	186,242	586,883
D Class non-distributing share	167,318	124,764	138,529	153,553
D Class non-distributing UK reporting fund share	4,775,450	336,027	1,894,211	3,217,266
E Class non-distributing share	9,672,003	305,408	3,295,736	6,681,675
I Class non-distributing share	2,958,592	8,303	2,958,047	8,848

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Fund				
A Class distributing (A) share	71,827	874	27,099	45,602
A Class distributing (A) UK reporting fund share	11,328	543	438	11,433
A Class non-distributing share	5,346,677	333,732	1,550,481	4,129,928
A Class non-distributing share AUD hedged	549,293	144,857	420,148	274,002
A Class non-distributing share CAD hedged	164,301	5,072	86,466	82,907
A Class non-distributing share CNH hedged	306	1,023	-	1,329
A Class non-distributing share GBP hedged	327,991	4,507	87,050	245,448
A Class non-distributing share HKD hedged	11,767,910	266,021	3,806,333	8,227,598
A Class non-distributing share NZD hedged	187,847	13,487	129,688	71,646
A Class non-distributing share SGD hedged	1,023,671	18,729	282,968	759,432
A Class non-distributing share USD hedged	20,028,718	1,800,196	13,949,757	7,879,157
C Class non-distributing share	317,168	6,434	95,248	228,354
D Class distributing (A) UK reporting fund share	10,202	344	4,515	6,031
D Class non-distributing share	141,327	12,251	79,139	74,439
D Class non-distributing share USD hedged	971,286	990	555,056	417,220
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,331,294	650,700	2,200,814	781,180
E Class non-distributing share	928,804	38,371	307,926	659,249
I Class non-distributing share	104,149	264,528	43,012	325,665
I Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
S Class non-distributing share	420	-	-	420
X Class non-distributing share	2,458,936	60,167	608,236	1,910,867
European High Yield Bond Fund				
A Class non-distributing share	2,159,584	281,072	1,124,814	1,315,842
A Class non-distributing share CHF hedged	3,280	20,284	-	23,564
A Class non-distributing share SEK hedged	430	-	-	430
D Class distributing (A) share	254,463	111,207	130,363	235,307
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	325	4,935	-	5,260
D Class non-distributing share	12,922	450,514	36,745	426,691
E Class distributing (Q) share	221,296	227,500	67,020	381,776
E Class non-distributing share	260,701	247,368	93,312	414,757
X Class non-distributing share	3,153,492	2,123	77	3,155,538
European Special Situations Fund				
A Class non-distributing share	12,998,690	1,818,067	4,640,535	10,176,222
A Class non-distributing share AUD hedged	148,934	150,947	193,797	106,084
A Class non-distributing share CAD hedged	60,553	41,485	77,926	24,112
A Class non-distributing share CNH hedged	115	-	-	115
A Class non-distributing share GBP hedged	18,564	17,319	30,570	5,313
A Class non-distributing share HKD hedged	400	-	-	400
A Class non-distributing share USD hedged	5,680,927	4,581,409	3,112,581	7,149,755
C Class non-distributing share	308,961	36,640	73,845	271,756
D Class non-distributing share	4,044,398	1,541,544	2,453,385	3,132,557
D Class non-distributing share USD hedged	1,290,184	1,011,431	1,469,861	831,754
E Class non-distributing share	2,906,939	238,436	1,006,952	2,138,423
I Class non-distributing share	17,388,095	11,357,583	7,117,576	21,628,102
X Class non-distributing share	9,745,486	607,408	2,549,489	7,803,405
European Value Fund				
A Class distributing (A) share	338,423	9,279	129,487	218,215
A Class distributing (A) UK reporting fund share	6,951	-	4,000	2,951
A Class non-distributing share	12,708,821	489,209	4,937,165	8,260,865
A Class non-distributing share AUD hedged	310,372	32,370	93,386	249,356
A Class non-distributing share CNH hedged	4,798	-	-	4,798
A Class non-distributing share HKD hedged	226,789	3,117	33,396	196,510
A Class non-distributing share USD hedged	8,868,594	225,955	4,097,633	4,996,916
C Class non-distributing share	360,218	40,151	126,177	274,192
D Class distributing (A) UK reporting fund share	76,822	12,062	18,194	70,690
D Class non-distributing share	4,338,366	300,783	3,268,306	1,370,843
D Class non-distributing share USD hedged	853,634	55,813	697,579	211,868
E Class non-distributing share	1,690,535	97,005	715,197	1,072,343
I Class non-distributing share	42,039,867	1,608,132	38,468,074	5,179,925
S Class distributing (A) share	170,414	9	65,734	104,689
X Class non-distributing share	659,864	8,328,354	2,201,269	6,786,949

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
FinTech Fund ⁽²⁾				
A Class non-distributing share	-	112,074	45,048	67,026
A Class non-distributing share EUR hedged	-	18,951	430	18,521
A Class non-distributing share SGD hedged	-	801,358	773,177	28,181
AI Class non-distributing share	-	450	-	450
D Class non-distributing share	-	37,445	-	37,445
D Class non-distributing share EUR hedged	-	60,830	-	60,830
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	152,747	-	152,747
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	68,394	36,900	31,494
E Class non-distributing share	-	196,207	9,953	186,254
E Class non-distributing share EUR hedged	-	284,856	9,309	275,547
I Class non-distributing share	-	16,697	-	16,697
I Class non-distributing share EUR hedged	-	500	-	500
X Class non-distributing share	-	2,525,457	-	2,525,457
Z class non-distributing UK reporting fund share	-	197,750	-	197,750
Fixed Income Global Opportunities Fund				
A Class distributing (A) share	83,120	7,300	13,126	77,294
A Class distributing (A) share EUR hedged	1,294,152	135,610	387,152	1,042,610
A Class distributing (D) share	4,256,941	944,386	1,209,055	3,992,272
A Class distributing (M) share	492,282	167,499	236,475	423,306
A Class distributing (Q) share	7,960,401	1,189,495	2,396,425	6,753,471
A Class distributing (Q) share EUR hedged	1,642,078	169,204	758,238	1,053,044
A Class distributing (Q) share SGD hedged	267,133	81,114	112,441	235,806
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	209,577	84,357	139,794	154,140
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	47,320	-	-	47,320
A Class distributing (S) (M) (G) share	215,241	16,656	36,940	194,957
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	63,861	-	-	63,861
A Class non-distributing share	55,308,483	11,666,718	19,283,106	47,692,095
A Class non-distributing share CHF hedged	5,102,199	233,493	1,092,221	4,243,471
A Class non-distributing share EUR hedged	36,613,655	2,389,454	25,045,481	13,957,628
A Class non-distributing share JPY hedged	503,464	1,832	504,730	566
A Class non-distributing share PLN hedged	14,566,146	6,854,071	11,954,070	9,466,147
A Class non-distributing share SEK hedged	1,022,891	2,043	341,532	683,402
A Class non-distributing share SGD hedged	4,090,766	1,744,459	484,008	5,351,217
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	403,397	78,503	164,075	317,825
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	445	-	445
C Class distributing (D) share	550,932	5,440	135,069	421,303
C Class distributing (Q) share	1,081,194	123,097	351,938	852,353
C Class non-distributing share	7,636,416	1,407,447	2,021,526	7,022,337
D Class distributing (A) share	128,684	28,411	35,598	121,497
D Class distributing (A) share CAD hedged	1,007,826	304,501	210,024	1,102,303
D Class distributing (A) share EUR hedged	2,568,974	145,302	2,205,932	508,344
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	3,552,419	896,218	1,331,769	3,116,868
D Class distributing (Q) share	18,005,343	4,540,748	6,944,676	15,601,415
D Class distributing (Q) share CHF hedged	736,340	310,748	167,549	879,539
D Class distributing (Q) share EUR hedged	1,379,716	284,382	240,955	1,423,143
D Class non-distributing share	68,631,865	16,741,656	40,604,095	44,769,426
D Class non-distributing share CHF hedged	10,189,875	809,742	5,250,848	5,748,769
D Class non-distributing share EUR hedged	55,881,729	10,767,940	33,688,490	32,961,179
D Class non-distributing share GBP hedged	5,613,080	1,282,349	3,005,547	3,889,882
D Class non-distributing share PLN hedged	41,037	-	-	41,037
D Class non-distributing share SGD hedged	34,598	6,640	18,398	22,840
E Class non-distributing share	21,785,153	3,148,763	7,813,239	17,120,677
E Class non-distributing share EUR hedged	61,418,087	3,521,088	19,507,963	45,431,212
I Class distributing (M) share CAD hedged	44,930	-	-	44,930

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
I Class distributing (Q) share	61,957,328	2,887,214	51,310,336	13,534,206
I Class distributing (Q) share EUR hedged	3,273,810	419,227	144,266	3,548,771
I Class distributing (Q) share GBP hedged	-	1,679,134	58,192	1,620,942
I Class distributing (Q) share JPY hedged	535	20,797	-	21,332
I Class non-distributing share	71,358,948	45,504,659	35,146,963	81,716,644
I Class non-distributing share AUD hedged	655	20,099	5,391	15,363
I Class non-distributing share CAD hedged	50,957	14,164,550	56,579	14,158,928
I Class non-distributing share CHF hedged	5,800,865	1,769,505	2,281,939	5,288,431
I Class non-distributing share EUR hedged	88,459,514	35,284,607	75,115,209	48,628,912
I Class non-distributing share GBP hedged	62,524,426	5,342,637	32,299,519	35,567,544
I Class non-distributing share JPY hedged	53,496,917	6,678,383	17,564,379	42,610,921
J Class distributing (M) share	1,262,380	580,410	196,696	1,646,094
S Class distributing (A) share EUR hedged	-	63,486	-	63,486
S Class distributing (Q) share	-	151,575	-	151,575
S Class non-distributing share	-	424,919	-	424,919
S Class non-distributing share CHF hedged	-	1,680,298	-	1,680,298
S Class non-distributing share EUR hedged	-	325,910	-	325,910
X Class distributing (M) share	36,137,863	75,567	287,379	35,926,051
X Class distributing (M) share AUD hedged	1,540,475	55,430	250,889	1,345,016
X Class distributing (M) share EUR hedged	272,757	76,350	12,377	336,730
X Class distributing (Q) share EUR hedged	4,995,436	2,662,423	-	7,657,859
X Class distributing (Q) share GBP hedged	27,770,065	166,098	15,156,909	12,779,254
X Class non-distributing share	34,935,307	44,773,927	200,207	79,509,027
X Class non-distributing share AUD hedged	12,470,367	167,378	4,291,715	8,346,030
X Class non-distributing share CAD hedged	108,785,353	24,026,932	15,778,972	117,033,313
X Class non-distributing share CHF hedged	3,849,144	-	-	3,849,144
X Class non-distributing share EUR hedged	5,880,275	392,622	237,050	6,035,847
X Class non-distributing share GBP hedged	48,084,178	155,856	2,715,442	45,524,592
X Class non-distributing share SEK hedged	99,306,318	18,224,461	9,508,107	108,022,672
Future Of Transport Fund ⁽²⁾				
A Class non-distributing share	-	376,722	40,885	335,837
A Class non-distributing share EUR hedged	-	179,358	8,655	170,703
A Class non-distributing share SGD hedged	-	387,295	382,465	4,830
AI Class non-distributing share	-	448	-	448
D Class non-distributing share EUR hedged	-	17,281	364	16,917
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,273,739	21,959	1,251,780
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	53,993	21,478	32,515
E Class non-distributing share	-	999,937	7,385	992,552
E Class non-distributing share EUR hedged	-	7,280,544	65,978	7,214,566
I Class non-distributing share	-	1,156	-	1,156
I Class non-distributing share EUR hedged	-	500	-	500
X Class non-distributing share	-	2,550,498	-	2,550,498
Z Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Allocation Fund				
A Class distributing (A) share	14,696,923	1,433,844	2,323,119	13,807,648
A Class distributing (A) share EUR hedged	2,518,674	162,405	541,579	2,139,500
A Class non-distributing share	122,651,950	11,326,696	32,443,523	101,535,123
A Class non-distributing share AUD hedged	7,752,215	1,259,813	1,792,858	7,219,170
A Class non-distributing share CHF hedged	2,690,881	125,490	732,696	2,083,675
A Class non-distributing share CNH hedged	173,655	149,491	127,566	195,580
A Class non-distributing share EUR hedged	29,348,346	2,858,409	10,284,488	21,922,267
A Class non-distributing share GBP hedged	2,289,327	226,762	588,099	1,927,990
A Class non-distributing share HKD hedged	11,517,580	2,133,100	5,923,788	7,726,892
A Class non-distributing share PLN hedged	2,723,494	709,565	1,758,907	1,674,152
A Class non-distributing share SGD hedged	7,153,172	447,256	1,569,273	6,031,155
AI Class non-distributing share	-	448	-	448
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	448	-	448
C Class non-distributing share	13,178,559	404,265	3,657,885	9,924,939
C Class non-distributing share EUR hedged	2,561,571	65,202	559,337	2,067,436
D Class distributing (A) share	243,128	1,445,175	911,249	777,054
D Class distributing (A) share EUR hedged	451,057	48,774	276,237	223,594
D Class non-distributing share	3,451,819	907,920	1,334,821	3,024,918
D Class non-distributing share AUD hedged	46,241	52,096	4,916	93,421
D Class non-distributing share CHF hedged	306,723	154,314	281,400	179,637
D Class non-distributing share EUR hedged	8,531,506	1,599,690	3,389,657	6,741,539
D Class non-distributing share GBP hedged	1,414,572	98,869	292,431	1,221,010
D Class non-distributing share PLN hedged	1,362	-	-	1,362
D Class non-distributing share SGD hedged	17,778	10,986	7,516	21,248
D Class non-distributing UK reporting fund share	12,413,028	2,941,077	4,746,043	10,608,062
E Class non-distributing share	18,744,475	1,697,481	3,989,243	16,452,713
E Class non-distributing share EUR hedged	14,527,349	1,039,069	3,822,115	11,744,303
E Class non-distributing share PLN hedged	343,408	72,728	156,632	259,504
I Class non-distributing share	15,179,805	1,467,300	6,850,764	9,796,341
I Class non-distributing share EUR hedged	5,211,456	724,651	3,541,691	2,394,416
I Class non-distributing share SGD hedged	8,031,415	-	-	8,031,415
J Class non-distributing share	398,987	-	126,975	272,012
X Class distributing (A) share	91,224,626	687,955	11,694,963	80,217,618
X Class non-distributing share	23,746,053	1,591,094	3,665,153	21,671,994
X Class non-distributing share AUD hedged	5,972,069	715,630	1,619,564	5,068,135
X Class non-distributing share EUR hedged	450	-	-	450
X Class non-distributing share JPY hedged	4,495,743	240,418	1,954,083	2,782,078

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Bond Income Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	-	344	-	344
A Class distributing (S) (M) (G) share	500	27,249	7,738	20,011
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged	-	718	-	718
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	-	673	-	673
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	-	451	-	451
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	-	385	-	385
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	-	394	-	394
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	-	760	-	760
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	-	829,706	827,926	1,780
A Class non-distributing share	500	328,353	318,607	10,246
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	-	453	-	453
AI Class non-distributing share	-	450	-	450
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
D Class non-distributing share	500	124,849	69,806	55,543
D Class non-distributing share CHF hedged	503	-	-	503
D Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	381	-	-	381
E Class distributing (Q) share EUR hedged	435	1,482	-	1,917
E Class non-distributing share EUR hedged	430	22,945	810	22,565
I Class non-distributing share	1,005	-	-	1,005
I Class non-distributing share BRL hedged	-	297,964	-	297,964
I Class non-distributing share EUR hedged	435	-	-	435
X Class non-distributing share	7,496,500	-	-	7,496,500
Z Class non-distributing share	-	147,488	-	147,488
Z Class non-distributing share CHF hedged	-	50,500	-	50,500
Z Class non-distributing share EUR hedged	-	108,935	8,000	100,935
Global Conservative Income Fund ⁽²⁾				
A Class distributing (A) (G) share	-	500	-	500
A Class distributing (Y) (Q) (G) share	-	441	-	441
A Class non-distributing share	-	500	-	500
AI Class distributing (Q) (G) share	-	503	-	503
AI Class non-distributing share	-	500	-	500
D Class distributing (A) (G) share	-	500	-	500
D Class distributing (Y) (Q) (G) share	-	442	-	442
D Class non-distributing share	-	21,419	-	21,419
E Class distributing (Q) (G) share	-	9,386,965	214,293	9,172,672
E Class distributing (S) (M) (G) share	-	446	-	446
E Class distributing (Y) (Q) (G) share	-	4,841	-	4,841
E Class non-distributing share	-	2,739,685	87,493	2,652,192
I Class distributing (Y) (Q) (G) share	-	443	-	443
I Class non-distributing share	-	970,432	-	970,432
X Class non-distributing share	-	9,996,500	-	9,996,500

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Corporate Bond Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	327,580	7,103	107,222	227,461
A Class distributing (M) share AUD hedged	144,109	55,095	19,740	179,464
A Class distributing (M) share CAD hedged	225,650	42,676	34,948	233,378
A Class distributing (M) share GBP hedged	311,608	19,470	131,959	199,119
A Class distributing (M) share NZD hedged	241,295	37,190	7,230	271,255
A Class distributing (Q) share	147,969	3,533	48,627	102,875
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	4,076,373	2,456,895	2,071,921	4,461,347
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	2,525,554	3,867,660	2,000,322	4,392,892
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	156,279	29,192	106,026	79,445
A Class distributing (S) (M) (G) share	25,613,801	18,763,235	17,517,467	26,859,569
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	886,904	442,156	436,528	892,532
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	151,094	152,497	143,018	160,573
A Class non-distributing share	6,906,923	8,477,287	6,928,915	8,455,295
A Class non-distributing share EUR hedged	2,637,186	759,576	1,220,991	2,175,771
A Class non-distributing share SEK hedged	37,512	17,394	37,503	17,403
A Class non-distributing share SGD hedged	7,216	-	7,216	-
D Class distributing (Q) share GBP hedged	370	-	-	370
D Class non-distributing share	3,178,376	1,942,826	2,349,606	2,771,596
D Class non-distributing share EUR hedged	11,090,200	5,837,421	7,717,904	9,209,717
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	200,427	107,170	31,245	276,352
E Class non-distributing share	598,069	109,218	126,269	581,018
E Class non-distributing share EUR hedged	1,165,227	131,318	408,488	888,057
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	32,575,545	3,638,779	7,570,657	28,643,667
I Class non-distributing share	5,069,894	1,745,116	3,517,401	3,297,609
I Class non-distributing share CAD hedged	590	-	-	590
I Class non-distributing share EUR hedged	7,724,667	3,418,354	4,308,542	6,834,479
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	8,334,551	1,793,804	1,275,148	8,853,207
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	3,871,951	-	3,871,951	-
X Class non-distributing share	6,423,513	386,828	1,592,368	5,217,973
X Class non-distributing share EUR hedged	39,666,183	750,609	1,749,908	38,666,884
X Class non-distributing share NOK hedged	501,251	-	-	501,251
Global Dynamic Equity Fund				
A Class distributing (A) share	88,912	12,883	25,894	75,901
A Class non-distributing share	16,054,734	1,437,589	6,270,347	11,221,976
A Class non-distributing share CNH hedged	310	-	-	310
A Class non-distributing share EUR hedged	435,124	46,159	156,595	324,688
C Class non-distributing share	1,420,879	217,736	241,470	1,397,145
C Class non-distributing share EUR hedged	101,139	5,096	9,985	96,250
D Class distributing (A) share	547,899	25,266	97,825	475,340
D Class non-distributing share	2,887,785	213,858	861,336	2,240,307
D Class non-distributing share EUR hedged	56,428	7,210	8,663	54,975
E Class non-distributing share	2,408,152	213,134	501,335	2,119,951
E Class non-distributing share EUR hedged	398,358	33,256	114,921	316,693
X Class non-distributing share	10,061,089	-	-	10,061,089

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Enhanced Equity Yield Fund				
A Class distributing (Q) (G) share	25,679,569	11,686,411	18,893,691	18,472,289
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	350,326	179,075	157,161	372,240
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	13,243,922	8,798,611	7,709,115	14,333,418
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	635,441	1,024,802	704,513	955,730
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	12,290,120	14,436,895	6,615,384	20,111,631
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	1,864,152	1,285,807	726,644	2,423,315
A Class distributing (S) (M) (G) share	74,908,730	55,855,431	58,162,081	72,602,080
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	4,528,983	5,685,277	4,379,544	5,834,716
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	678,663	707,542	562,019	824,186
A Class non-distributing share	8,414,104	3,545,160	6,792,343	5,166,921
A Class non-distributing share EUR hedged	384,361	130,855	195,391	319,825
A Class non-distributing share SGD hedged	4,395	3,017	-	7,412
C Class distributing (Q) (G) share	1,067,071	44,392	267,518	843,945
C Class non-distributing share	201,512	4,265	36,650	169,127
D Class distributing (Q) (G) share	1,686,124	533,030	577,502	1,641,652
D Class non-distributing share EUR hedged	8,934	305,294	7,537	306,691
D Class non-distributing UK reporting fund share	130,220	-	15,187	115,033
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	317,714	49,333	179,664	187,383
E Class non-distributing share	8,167	3,147	1,430	9,884
E Class non-distributing share EUR hedged	57,847	51,614	16,578	92,883
I Class distributing (M) (G) share	5,624,536	1,325,331	2,509,733	4,440,134
I Class distributing (Q) (G) share	10,786,639	3,364,122	10,353,683	3,797,078
I Class non-distributing share	410	10,355,909	179,208	10,177,111
X Class non-distributing share	13,023	1,836,093	651	1,848,465

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	2,013,702	69,891	406,217	1,677,376
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	18,467	719	4	19,182
A Class distributing (Q) (G) share	12,651,307	243,323	4,815,909	8,078,721
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	2,122,689	450,626	589,174	1,984,141
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	1,759,291	37,558	360,922	1,435,927
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	787,472	200,650	94,085	894,037
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	3,177,824	1,234,283	1,981,541	2,430,566
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	194,829	68,842	90,555	173,116
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	227,621	302,206	345,429	184,398
A Class distributing (S) (M) (G) share	8,718,231	869,088	3,359,274	6,228,045
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	171,347	43,531	49,568	165,310
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	86,643	507,650	475,624	118,669
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	7,387,563	187,742	1,742,574	5,832,731
A Class non-distributing share	29,606,088	4,228,887	9,726,259	24,108,716
A Class non-distributing share CHF hedged	110,049	259,864	17,369	352,544
A Class non-distributing share EUR hedged	2,180,841	334,428	705,027	1,810,242
A Class non-distributing share PLN hedged	2,491,920	2,365,577	3,136,463	1,721,034
A Class non-distributing share SGD hedged	1,055,932	60,984	371,258	745,658
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	-	452	-	452
AI Class non-distributing share	-	448	-	448
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	448	-	448
C Class distributing (Q) (G) share	2,472,107	73,386	601,586	1,943,907
C Class non-distributing share	4,609,672	193,032	1,404,083	3,398,621
D Class distributing (A) (G) share	1,106,615	146,122	327,620	925,117
D Class distributing (Q) (G) share	2,293,381	317,175	634,338	1,976,218
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	584,991	13,758	1	598,748
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	573,520	3,858	312,049	265,329
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	2,454,764	28,630	2,224,977	258,417
D Class non-distributing share	14,631,664	6,725,833	7,347,251	14,010,246
D Class non-distributing share CHF hedged	1,111,718	321,191	281,263	1,151,646
D Class non-distributing share EUR hedged	1,404,971	149,180	691,850	862,301
D Class non-distributing share PLN hedged	1,397	-	-	1,397
D Class non-distributing share SGD hedged	5,458	-	-	5,458
E Class distributing (Q) (G) share	1,413,273	387,861	488,356	1,312,778
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	3,016,151	566,692	943,802	2,639,041
E Class non-distributing share	2,053,792	380,882	581,360	1,853,314
E Class non-distributing share EUR hedged	12,768	91,930	1,911	102,787
I Class non-distributing share	1,965,805	45,515	635,198	1,376,122
X Class distributing (Q) (G) share	5,857,420	-	5,857,420	-
X Class non-distributing share	3,784,044	2,302	3,585,075	201,271

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Government Bond Fund				
A Class distributing (D) share	55,222	22,391	10,764	66,849
A Class distributing (D) share EUR hedged	66,876	141	14,953	52,064
A Class distributing (M) share	832,411	2,681,110	2,054,637	1,458,884
A Class distributing (M) share EUR hedged	172,820	100,488	96,768	176,540
A Class distributing (M) share GBP hedged	382	29,126	-	29,508
A Class distributing (M) share HKD hedged	390	-	-	390
A Class non-distributing share	5,723,410	6,775,190	4,966,217	7,532,383
A Class non-distributing share EUR hedged	1,395,686	3,413,871	1,290,620	3,518,937
C Class distributing (D) share	6,190	-	-	6,190
C Class distributing (D) share EUR hedged	6,275	-	-	6,275
C Class distributing (M) share	2,651	-	-	2,651
C Class non-distributing share	98,983	28,759	31,300	96,442
C Class non-distributing share EUR hedged	103,598	20,847	20,266	104,179
D Class distributing (M) share	27,474	-	17	27,457
D Class distributing (M) share EUR hedged	358,310	3,235	132,767	228,778
D Class non-distributing share	908,783	1,421,957	1,852,826	477,914
D Class non-distributing share EUR hedged	3,507,500	2,635,987	3,728,166	2,415,321
E Class non-distributing share	581,148	84,435	104,072	561,511
E Class non-distributing share EUR hedged	715,708	350,944	386,060	680,592
I Class distributing (A) share EUR hedged	415	2	-	417
I Class non-distributing share	2,024,360	5,778,581	2,110,965	5,691,976
X Class non-distributing share EUR hedged	1,946,807	585,269	474,461	2,057,615
X Class non-distributing share NOK hedged	501,402	-	-	501,402
X Class non-distributing share SEK hedged	10,008,305	1,651,821	185,525	11,474,601
X Class non-distributing UK reporting fund share	2,650,720	7,580	2,648,218	10,082

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global High Yield Bond Fund				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	2,433,159	60,501	336,364	2,157,296
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	380,258	101,224	80,721	400,761
A Class distributing (M) share	8,144,242	5,419,576	6,088,668	7,475,150
A Class distributing (M) share EUR hedged	2,489,974	890,958	560,431	2,820,501
A Class distributing (Q) share	53,941	65,327	-	119,268
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	12,012,903	2,500,234	3,024,117	11,489,020
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	3,752,366	2,022,104	1,683,964	4,090,506
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	-	345	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	28,642,113	13,513,397	15,119,861	27,035,649
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	5,158,830	240,122	1,191,892	4,207,060
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	680	-	-	680
A Class non-distributing share	10,615,909	9,227,906	13,724,378	6,119,437
A Class non-distributing share EUR hedged	2,412,539	741,707	949,748	2,204,498
A Class non-distributing share GBP hedged	1,070,435	16,751	104,482	982,704
A Class non-distributing share PLN hedged	5,703,302	714,584	2,770,591	3,647,295
A Class non-distributing share SEK hedged	4,927,115	1,422,119	1,557,262	4,791,972
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	-	445	-	445
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	448	-	448
C Class distributing (D) share	308,815	35,045	68,855	275,005
C Class distributing (D) share EUR hedged	28,570	-	-	28,570
C Class non-distributing share	230,490	21,605	39,689	212,406
C Class non-distributing share EUR hedged	1,161,784	84,764	334,279	912,269
D Class distributing (M) share	4,379,291	697,419	1,883,222	3,193,488
D Class distributing (M) share EUR hedged	55,522	192,840	26,500	221,862
D Class distributing (Q) share GBP hedged	1,138,358	178,793	174,573	1,142,578
D Class non-distributing share	1,726,414	1,149,782	1,096,858	1,779,338
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	3,942,146	2,056,660	3,265,714	2,733,092
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	248,729	231,385	335,103	145,011
E Class distributing (Q) share EUR hedged	12,574,386	646,734	2,940,027	10,281,093
E Class non-distributing share	1,950,010	494,906	803,039	1,641,877
E Class non-distributing share EUR hedged	4,289,688	295,501	1,129,106	3,456,083
I Class distributing (A) share EUR hedged	637,863	-	637,863	-
I Class distributing (M) share	2,517,141	1,969,748	-	4,486,889
I Class non-distributing share	3,943,738	557,348	1,303,344	3,197,742
I Class non-distributing share CAD hedged	590	-	-	590
I Class non-distributing share EUR hedged	410	223,782	29,436	194,756
X Class distributing (A) share EUR hedged	2,961,505	-	-	2,961,505
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	997,689	-	997,689	-
X Class non-distributing share	5,920	4,011	2,740	7,191
X Class non-distributing share EUR hedged	1,794,766	208,708	124,920	1,878,554

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Inflation Linked Bond Fund				
A Class distributing (M) share	170,331	76,504	120,694	126,141
A Class non-distributing share	1,977,514	1,687,229	1,513,247	2,151,496
A Class non-distributing share EUR hedged	457,272	86,574	113,142	430,704
C Class distributing (M) share	28,828	-	-	28,828
C Class non-distributing share	281,256	7,925	103,737	185,444
D Class distributing (M) share	263,175	24,963	225,161	62,977
D Class non-distributing share	692,131	921,054	1,105,394	507,791
D Class non-distributing share EUR hedged	4,725,300	423,508	3,807,399	1,341,409
E Class non-distributing share EUR hedged	3,162,900	637,054	958,519	2,841,435
X Class non-distributing share EUR hedged	637,627	244,004	86,543	795,088
Global Long-Horizon Equity Fund ⁽³⁾				
A Class non-distributing share	500	-	500	-
A Class non-distributing share EUR hedged	450	-	450	-
D Class non-distributing share	1,008	-	1,008	-
D Class non-distributing share EUR hedged	447	-	447	-
E Class non-distributing share	3,085	6,844	9,929	-
E Class non-distributing share EUR hedged	3,269	202	3,471	-
X Class non-distributing share	497,500	-	497,500	-
Global Long-Horizon Equity Fund ⁽¹⁾				
A Class distributing (A) share	1,953	536	1,442	1,047
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,224,304	55,405	143,405	1,136,304
A Class non-distributing share	4,657,517	1,835,191	1,332,533	5,160,175
A Class non-distributing share SGD hedged	25,499	-	20,925	4,574
AI Class non-distributing share	-	443	-	443
C Class non-distributing share	131,185	20,928	29,129	122,984
D Class distributing (A) UK reporting fund share	27,421	7,291	549	34,163
D Class non-distributing share	172,571	433,481	208,624	397,428
E Class non-distributing share	385,669	361,603	151,350	595,922

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

⁽³⁾ Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Multi-Asset Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	374,573	403,167	97,598	680,142
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	47,505	16,000	8,988	54,517
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	7,410,749	626,757	1,365,356	6,672,150
A Class distributing (M) (G) share	78,000,590	17,557,760	7,619,383	87,938,967
A Class distributing (Q) (G) share	5,512,023	493,843	1,781,912	4,223,954
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	481,024	13,956	50,399	444,581
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	956,034	151,529	138,623	968,940
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	26,664,550	4,768,564	7,004,155	24,428,959
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	1,380,959	840,765	200,436	2,021,288
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	88,778	45,201	-	133,979
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	6,117,618	1,347,609	1,144,692	6,320,535
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	3,272,521	930,467	978,365	3,224,623
A Class distributing (S) (M) (G) share	146,880,388	27,472,094	46,688,301	127,664,181
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	28,869,725	8,629,298	8,121,981	29,377,042
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	5,309,283	1,629,283	2,579,450	4,359,116
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	118,043,974	14,397,302	32,984,596	99,456,680
A Class non-distributing share	74,603,839	116,338,906	120,274,933	70,667,812
A Class non-distributing share CHF hedged	65,642	5,382	7,375	63,649
A Class non-distributing share EUR hedged	7,731,620	7,494,451	7,723,660	7,502,411
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	-	454	-	454
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
C Class distributing (S) (M) (G) share	5,966,366	357,294	2,733,065	3,590,595
C Class non-distributing share	3,339,040	259,571	1,275,807	2,322,804
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	263,025	166,510	72,200	357,335
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	6,490,472	3,439,303	978,365	8,951,410
D Class distributing (S) (M) (G) share	33,371,128	10,977,831	8,959,855	35,389,104
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	482,278	83,109	341,074	224,313
D Class non-distributing share	14,414,631	8,096,007	8,537,797	13,972,841
D Class non-distributing share CHF hedged	97,700	12,750	38,650	71,800
D Class non-distributing share EUR hedged	7,699,397	3,949,146	5,473,276	6,175,267
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	127,200,992	7,327,412	24,064,840	110,463,564
E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged	23,576,899	614,971	4,592,712	19,599,158
E Class non-distributing share	20,637,514	18,145,229	23,664,184	15,118,559
E Class non-distributing share EUR hedged	13,879,506	2,517,133	4,763,921	11,632,718
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	17,200,040	84,559	-	17,284,599
I Class non-distributing share	15,036,332	5,209,690	10,449,936	9,796,086
I Class non-distributing share EUR hedged	47,182,030	9,364,051	18,282,305	38,263,776
X Class distributing (Q) (G) share	14,792,386	-	14,792,386	-
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged	-	13,536,743	-	13,536,743
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	3,542,970	1,514,042	140,880	4,916,132
X Class non-distributing share	1,453,701	211,160	409,965	1,254,896
Global SmallCap Fund				
A Class non-distributing share	2,390,232	265,709	892,199	1,763,742
A Class non-distributing share AUD hedged	52,698	54,327	68,777	38,248
C Class non-distributing share	117,510	4,475	16,471	105,514
D Class non-distributing share	209,852	17,873	153,528	74,197
E Class non-distributing share	103,862	18,958	35,043	87,777

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
India Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	49,192	6,046	6,123	49,115
A Class non-distributing share	12,264,362	6,688,388	10,960,219	7,992,531
C Class non-distributing share	498,104	93,513	176,591	415,026
D Class distributing (A) UK reporting fund share	136,371	46,502	46,393	136,480
D Class non-distributing share	2,164,242	675,557	713,929	2,125,870
E Class non-distributing share	1,279,681	293,628	401,026	1,172,283
X Class non-distributing share	1,689,439	287,487	250,663	1,726,263
Japan Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	55,793	227	2,275	53,745
A Class non-distributing share	3,796,941	5,568,654	6,368,004	2,997,591
A Class non-distributing share EUR hedged	275,094	8,560	118,732	164,922
A Class non-distributing share USD hedged	539,608	852,344	1,045,550	346,402
C Class non-distributing share	739,540	71,548	402,970	408,118
D Class distributing (A) UK reporting fund share	18,160	8,175	9,169	17,166
D Class non-distributing share	915,695	1,722,168	149,463	2,488,400
D Class non-distributing share EUR hedged	4,324,253	2,352,686	5,185,421	1,491,518
E Class non-distributing share	705,765	2,471,819	2,561,110	616,474
E Class non-distributing share EUR hedged	1,996,085	116,126	490,492	1,621,719
I Class non-distributing share	507	-	-	507
X Class non-distributing share	697,221	204,422	140,423	761,220
X Class non-distributing share EUR hedged	-	448	-	448
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	2,030	1,000	2,750	280
A Class non-distributing share	2,510,898	1,679,604	2,094,191	2,096,311
A Class non-distributing share EUR hedged	164,204	26,866	101,595	89,475
A Class non-distributing share USD hedged	1,630,059	1,160,880	1,382,610	1,408,329
C Class non-distributing share	76,462	22,050	34,649	63,863
D Class distributing (A) UK reporting fund share	1,067	3,063	2,779	1,351
D Class non-distributing share	7,049,960	770,560	6,147,626	1,672,894
D Class non-distributing share EUR hedged	214,582	2,046	202,888	13,740
E Class non-distributing share	264,273	93,517	123,227	234,563
I Class non-distributing share	3,094,988	1,990,445	4,037,832	1,047,601
I Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
X Class distributing (A) UK reporting fund share	171,507	-	171,504	3
X Class non-distributing share	234,251	5,766	218,308	21,709
Latin American Fund				
A Class distributing (A) share	91,553	4,214	59,762	36,005
A Class distributing (A) UK reporting fund share	19,637	1,625	3,558	17,704
A Class non-distributing share	16,733,736	3,971,084	7,868,592	12,836,228
A Class non-distributing share AUD hedged	760,805	1,061,214	1,305,225	516,794
A Class non-distributing share CHF hedged	14,811	-	4,600	10,211
A Class non-distributing share HKD hedged	279,165	60,037	206,556	132,646
A Class non-distributing share PLN hedged	1,959,905	2,013,492	2,504,532	1,468,865
A Class non-distributing share SGD hedged	674,561	329,211	331,609	672,163
C Class non-distributing share	228,223	68,555	114,168	182,610
D Class distributing (A) share	1,027	60	40	1,047
D Class distributing (A) UK reporting fund share	19,879	18,489	11,032	27,336
D Class non-distributing share	1,466,248	1,500,554	2,136,470	830,332
D Class non-distributing share CHF hedged	43,417	-	-	43,417
D Class non-distributing share EUR hedged	6,503	54,625	51,885	9,243
D Class non-distributing share PLN hedged	1,592	-	-	1,592
D Class non-distributing share SGD hedged	790	-	-	790
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	4,364	14,580	15,250	3,694
E Class non-distributing share	648,563	187,638	358,725	477,476
I Class non-distributing share	2,900,500	1,972,470	2,250,000	2,622,970
J Class non-distributing share	233,126	12,788	34,222	211,692
X Class distributing (A) UK reporting fund share	64	-	-	64
X Class non-distributing share	11,585	652	5,026	7,211

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Market Navigator Fund ⁽²⁾				
A Class non-distributing share	-	443	-	443
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
D Class non-distributing share	-	2,143	-	2,143
E Class non-distributing share	-	25,813	-	25,813
I Class non-distributing share	-	443	-	443
X Class non-distributing share	-	3,098,043	-	3,098,043
Natural Resources Growth & Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	277,346	46,314	47,711	275,949
A Class distributing (M) (G) share	500	-	-	500
A Class distributing (Q) (G) share	370,205	71,981	48,039	394,147
A Class non-distributing share	4,717,772	3,563,274	2,875,495	5,405,551
A Class non-distributing share EUR hedged	-	13,615	2,681	10,934
D Class non-distributing share EUR hedged	-	49,087	3,137	45,950
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	388,118	110,739	100,802	398,055
E Class non-distributing share	1,229,009	261,541	392,561	1,097,989
I Class distributing (A) (G) share	5,123,989	52,624	-	5,176,613
Next Generation Technology Fund ⁽²⁾				
A Class non-distributing share	-	2,077,379	600,271	1,477,108
A Class non-distributing share EUR hedged	-	201,093	34,938	166,155
A Class non-distributing share SGD hedged	-	583,474	408,519	174,955
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
D Class non-distributing share	-	978,234	24,191	954,043
D Class non-distributing share EUR hedged	-	6,768	-	6,768
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,378,928	66,737	1,312,191
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	127,229	48,697	78,532
E Class non-distributing share	-	729,395	36,778	692,617
E Class non-distributing share EUR hedged	-	429,174	15,154	414,020
I Class non-distributing share	-	492,589	-	492,589
I Class non-distributing share EUR hedged	-	19,315	18,400	915
X Class non-distributing share	-	2,531,660	-	2,531,660
Z Class non-distributing UK reporting fund share	-	18,040	-	18,040
North American Equity Income Fund				
A Class distributing (Q) (G) share	351,371	38,372	98,726	291,017
A Class non-distributing share	1,127,846	168,037	337,146	958,737
C Class distributing (Q) (G) share	445,318	13,355	162,737	295,936
C Class non-distributing share	704,948	14,581	222,624	496,905
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	28,600	33	24,745	3,888
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	12,764	3,815	8,607	7,972
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,080,122	1,072,323	1,251,693	1,900,752
E Class distributing (Q) (G) share	138,433	69,572	41,298	166,707
E Class non-distributing share	144,962	508,725	294,555	359,132
E Class non-distributing share EUR hedged	41,843	73,268	14,188	100,923
X Class distributing (Q) (G) share	805,817	-	146,894	658,923
X Class non-distributing share	1,046	2,087	1,449	1,684

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Nutrition Fund⁽¹⁾				
A Class distributing (A) share EUR hedged	18,062	972	2,025	17,009
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	104,798	4,624	7,935	101,487
A Class non-distributing share	2,544,162	475,816	1,026,377	1,993,601
A Class non-distributing share EUR hedged	396,585	72,054	111,965	356,674
A Class non-distributing share HKD	381,645	5,856	171,419	216,082
A Class non-distributing share PLN hedged	475,889	108,259	354,741	229,407
A Class non-distributing share SGD hedged	198,245	16,158	45,515	168,888
AI Class non-distributing share	-	443	-	443
C Class non-distributing share	299,847	32,198	86,165	245,880
D Class distributing (A) share EUR hedged	347	-	-	347
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	36,391	11,653	7,616	40,428
D Class non-distributing share	227,388	78,694	43,562	262,520
D Class non-distributing share EUR hedged	126,795	102,422	135,183	94,034
D Class non-distributing share SGD hedged	548	-	-	548
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	84,467	43,298	76,630	51,135
E Class non-distributing share	757,436	156,130	180,601	732,965
I Class non-distributing share	303,278	-	34,461	268,817
X Class distributing (A) share	345,651	5,231	350,882	-
X Class non-distributing share	1,784	368	960	1,192
Pacific Equity Fund				
A Class non-distributing share	1,910,732	1,064,705	1,318,982	1,656,455
C Class non-distributing share	252,815	15,152	51,626	216,341
D Class non-distributing share	409,589	38,699	214,449	233,839
E Class non-distributing share	686,714	33,916	155,786	564,844
I Class non-distributing share	500	-	-	500
Strategic Global Bond Fund⁽³⁾				
A Class non-distributing share	500	60,302	60,802	-
A Class non-distributing share EUR hedged	13,516	-	13,516	-
D Class non-distributing share	1,065	22	1,087	-
D Class non-distributing share EUR hedged	447	-	447	-
E Class non-distributing share	5,280	-	5,280	-
E Class non-distributing share EUR hedged	63,661	19,234	82,895	-
X Class non-distributing share	4,919,687	-	4,919,687	-
Sustainable Energy Fund⁽¹⁾				
A Class distributing (A) share	330,044	122,435	48,728	403,751
A Class distributing (A) UK reporting fund share	451,452	118,871	53,576	516,747
A Class non-distributing share	82,823,460	10,667,810	20,435,602	73,055,668
A Class non-distributing share EUR hedged	430	2,000	-	2,430
A Class non-distributing share SGD hedged	-	1,140	-	1,140
AI Class non-distributing share	-	443	-	443
C Class non-distributing share	1,858,118	1,094,970	695,983	2,257,105
D Class distributing (A) share	1,477,018	498,114	337,185	1,637,947
D Class distributing (A) UK reporting fund share	809,748	1,460,410	282,607	1,987,551
D Class non-distributing share	4,868,718	2,016,665	1,836,149	5,049,234
E Class non-distributing share	11,818,374	2,820,642	2,613,939	12,025,077
I Class non-distributing share	9,089,682	734,568	476,056	9,348,194
S Class non-distributing share	458,504	2,902	131,218	330,188
X Class non-distributing share	1,170,219	-	1,170,205	14
X Class non-distributing share EUR hedged	1,457,145	318,379	109,445	1,666,079
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund⁽⁴⁾				
A Class non-distributing share	954,862	11,957	138,967	827,852
D Class distributing (M) UK reporting fund share	2,466,152	15,275	152,417	2,329,010
D Class non-distributing UK reporting fund share	464,580	3,081	96,271	371,390
I Class non-distributing share	8,727,209	134,360	757,277	8,104,292
X Class non-distributing share	3,339,967	-	3,339,967	-

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1 for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
United Kingdom Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	305,752	15,498	49,567	271,683
A Class non-distributing share	671,179	152,335	313,060	510,454
C Class non-distributing share	21,155	3,116	6,134	18,137
D Class distributing (A) UK reporting fund share	88,614	52,408	44,873	96,149
D Class non-distributing share	31,444	5,105	24,169	12,380
D Class non-distributing UK reporting fund share	71,261	149,968	166,221	55,008
E Class non-distributing share	85,383	24,900	30,226	80,057
I Class non-distributing share	154,567	386,075	49,321	491,321
X Class non-distributing share	176,022	33,838	35,201	174,659
US Basic Value Fund				
A Class distributing (A) share	19,181	49,579	52,979	15,781
A Class distributing (A) UK reporting fund share	10,754	58	49	10,763
A Class non-distributing share	4,574,239	1,017,471	1,665,014	3,926,696
A Class non-distributing share CNH hedged	328	-	-	328
A Class non-distributing share EUR hedged	588,855	97,091	144,269	541,677
A Class non-distributing share SGD hedged	32,875	18,464	1,907	49,432
C Class non-distributing share	309,927	60,282	81,926	288,283
C Class non-distributing share EUR hedged	6,850	1,161	2,493	5,518
D Class distributing (A) share	5,616	345	2,629	3,332
D Class distributing (A) UK reporting fund share	13,217	3,578	5,743	11,052
D Class non-distributing share	1,026,311	239,024	726,070	539,265
D Class non-distributing share EUR hedged	122,941	128,988	225,956	25,973
E Class non-distributing share	599,590	38,489	100,642	537,437
E Class non-distributing share EUR hedged	126,212	39,470	70,893	94,789
I Class non-distributing share	731,724	537,838	542,799	726,763
X Class non-distributing share	88,510	3,796	14,874	77,432
US Dollar Bond Fund				
A Class distributing (D) share	903,381	140,206	225,071	818,516
A Class distributing (M) share	523,319	3,441,514	3,236,335	728,498
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	378	-	-	378
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	390	-	-	390
A Class non-distributing share	2,417,017	4,331,200	4,054,042	2,694,175
C Class distributing (D) share	811,369	9,330	88,345	732,354
C Class non-distributing share	480,596	53,083	131,224	402,455
D Class distributing (M) share	2,549,043	339,580	468,228	2,420,395
D Class non-distributing share	4,354,855	3,585,198	2,316,773	5,623,280
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	48,392	316	5,098	43,610
E Class non-distributing share	223,005	69,861	69,463	223,403
I Class distributing (Q) share	2,002,092	16,322	2,016,869	1,545
I Class non-distributing share	18,946,996	5,428,467	2,768,905	21,606,558
I Class non-distributing share EUR hedged	2,036,004	1,922,906	157,392	3,801,518
X Class distributing (Q) share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	1,317	982,762	357,553	626,526

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar High Yield Bond Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	184,163	17,557	43,931	157,789
A Class distributing (D) share	10,060,766	1,893,326	3,642,999	8,311,093
A Class distributing (M) share	20,569,525	10,013,736	13,336,127	17,247,134
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,802,211	786,412	1,220,094	1,368,529
A Class distributing (M) share CAD hedged	812,772	726,864	483,289	1,056,347
A Class distributing (M) share EUR hedged	379,314	757,452	192,209	944,557
A Class distributing (M) share GBP hedged	576,766	774,273	513,922	837,117
A Class distributing (M) share NZD hedged	353,796	349,963	339,210	364,549
A Class distributing (M) share SGD hedged	2,005,447	1,360,494	1,067,452	2,298,489
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	14,871,646	1,807,885	2,911,755	13,767,776
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	1,592,362	2,236,375	1,179,795	2,648,942
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	-	345	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	185,574,824	38,076,281	62,630,719	161,020,386
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	8,820,761	3,795,202	4,489,534	8,126,429
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	1,300,355	188,384	326,287	1,162,452
A Class non-distributing share	10,985,138	13,149,117	14,464,656	9,669,599
A Class non-distributing share AUD hedged	457,082	104,112	210,579	350,615
A Class non-distributing share CHF hedged	102,135	26,730	15,606	113,259
A Class non-distributing share EUR hedged	124,869	6,385	61,886	69,368
A Class non-distributing share SGD hedged	87,829	261,733	197,919	151,643
C Class distributing (D) share	1,515,604	208,027	245,048	1,478,583
C Class non-distributing share	576,816	77,837	148,357	506,296
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	465,759	271,232	128,050	608,941
D Class distributing (M) share	3,124,752	4,420,755	2,068,776	5,476,731
D Class distributing (M) share SGD hedged	611	110,100	-	110,711
D Class non-distributing share AUD hedged	49,251	156,411	-	205,662
D Class non-distributing share CHF hedged	167,371	113,564	29,434	251,501
D Class non-distributing share EUR hedged	99,372	35,291	35,480	99,183
D Class non-distributing share SGD hedged	557	-	-	557
D Class non-distributing UK reporting fund share	3,501,724	2,533,502	3,849,923	2,185,303
E Class non-distributing share	553,316	266,569	209,180	610,705
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	931,234	106,226	1,037,451	9
I Class distributing (M) share	2,369,313	12,027,928	6,610,342	7,786,899
I Class non-distributing share	17,431,827	8,301,898	13,870,247	11,863,478
I Class non-distributing share EUR hedged	7,567,527	2,321,142	8,803,078	1,085,591
X Class distributing (S) (M) (G) share	13,389,915	809,860	6,660,173	7,539,602
X Class non-distributing share	1,374	399,038	110	400,302
US Dollar Reserve Fund				
A Class non-distributing share	2,973,636	7,997,285	7,987,062	2,983,859
A Class non-distributing share GBP hedged	96,734	76,195	55,597	117,332
C Class non-distributing share	240,329	25,676	78,102	187,903
D Class non-distributing share GBP hedged	17	-	-	17
E Class non-distributing share	324,704	42,703	97,285	270,122
E Class non-distributing share GBP hedged	27,210	5,140	11,040	21,310
X Class non-distributing share	205,455	1,116,096	291,090	1,030,461

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (D) share	3,490,520	1,669,254	1,829,097	3,330,677
A Class distributing (M) share	1,436,415	3,067,424	3,217,576	1,286,263
A Class distributing (M) share SGD hedged	28,560	45,445	16,380	57,625
A Class non-distributing share	30,410,346	15,789,018	11,745,281	34,454,083
A Class non-distributing share EUR hedged	1,717,003	1,348,611	843,605	2,222,009
AI Class non-distributing share	-	1,000	-	1,000
C Class distributing (D) share	364,556	114,139	211,168	267,527
C Class non-distributing share	722,920	865,845	744,022	844,743
D Class distributing (M) share	5,576,303	1,194,433	2,758,642	4,012,094
D Class non-distributing share	23,038,804	10,523,497	11,336,621	22,225,680
D Class non-distributing share EUR hedged	539,765	202,145	453,942	287,968
E Class non-distributing share	11,856,720	3,360,647	4,586,608	10,630,759
I Class distributing (Q) share	-	2,949,440	-	2,949,440
I Class non-distributing share	2,764,255	2,597,852	3,225,864	2,136,243
I Class non-distributing share EUR hedged	11,291,151	6,687,272	5,879,726	12,098,697
X Class non-distributing share	56,253,134	334,751	21,999,020	34,588,865
US Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) share	10,321	34,369	9,290	35,400
A Class distributing (A) share EUR hedged	144,268	73,304	115,042	102,530
A Class distributing (A) UK reporting fund share	318,592	2,686	28,203	293,075
A Class non-distributing share	12,912,778	2,995,962	4,812,506	11,096,234
A Class non-distributing share CNH hedged	3,794	-	3,466	328
A Class non-distributing share EUR hedged	2,019,331	634,760	881,105	1,772,986
A Class non-distributing share JPY hedged	-	251,753	222,672	29,081
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	854,279	151,022	166,164	839,137
C Class non-distributing share EUR hedged	56,866	13,074	19,457	50,483
D Class distributing (A) share	339	32	-	371
D Class distributing (A) UK reporting fund share	89,124	17,370	20,039	86,455
D Class non-distributing share	10,310,444	4,636,277	7,827,931	7,118,790
D Class non-distributing share EUR hedged	1,841,186	381,992	1,013,530	1,209,648
E Class non-distributing share	1,055,575	258,139	349,737	963,977
E Class non-distributing share EUR hedged	560,325	93,168	172,687	480,806
I Class non-distributing share	4,300,824	27,734,017	9,835,542	22,199,299
I Class non-distributing share EUR hedged	430	6,666,367	3,892,017	2,774,780
X Class non-distributing share	1,008,136	8,458	166,894	849,700
X Class non-distributing share EUR hedged	-	448	-	448
US Government Mortgage Fund				
A Class distributing (D) share	794,377	15,432	181,176	628,633
A Class distributing (M) share	1,117,297	950,141	1,291,303	776,135
A Class non-distributing share	2,247,062	4,683,469	4,802,041	2,128,490
C Class distributing (D) share	215,339	16,909	1,795	230,453
C Class non-distributing share	235,429	25,180	46,944	213,665
D Class distributing (M) share	297,780	84,381	128,171	253,990
D Class non-distributing share	1,034,962	488,267	370,539	1,152,690
E Class non-distributing share	219,125	257,219	114,398	361,946
I Class distributing (M) share	500	-	-	500
I Class non-distributing share	-	1,500,500	-	1,500,500
X Class distributing (M) share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	1,098,734	-	1,098,734	-
US Growth Fund				
A Class distributing (A) share	45,098	9,954	31,058	23,994
A Class non-distributing share	774,532	581,682	874,591	481,623
A Class non-distributing share EUR hedged	842,394	32,466	74,590	800,270
A Class non-distributing UK reporting fund share	6,747,751	3,895,461	5,827,547	4,815,665
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	719,690	158,447	184,524	693,613
D Class distributing (A) share	1,112,957	129,976	361,050	881,883
D Class non-distributing share	1,778,594	893,413	729,459	1,942,548
D Class non-distributing UK reporting fund share	3,814,950	3,011,371	4,761,534	2,064,787
E Class non-distributing share	873,214	596,627	368,307	1,101,534
I Class non-distributing share	4,169,800	7,051,757	5,348,350	5,873,207

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class non-distributing share	690,667	209,292	346,904	553,055
A Class non-distributing share AUD hedged	111,547	178,131	184,874	104,804
C Class non-distributing share	56,429	7,436	28,519	35,346
D Class non-distributing share	114,330	14,437	62,155	66,612
E Class non-distributing share	88,419	46,436	64,329	70,526
I Class non-distributing share	453,440	316,000	769,000	440
World Bond Fund				
A Class distributing (D) share	89,482	37,703	35,501	91,684
A Class distributing (M) share	213,286	596,740	472,974	337,052
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	350	-	-	350
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	378	-	-	378
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	390	-	-	390
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	680	-	-	680
A Class non-distributing share	1,757,513	1,288,142	1,061,207	1,984,448
A Class non-distributing share EUR hedged	99,162	30,418	18,424	111,156
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	225,849	31,265	82,076	175,038
C Class distributing (D) share	38,988	29	15,926	23,091
D Class distributing (M) share	201,508	15,312	23,400	193,420
D Class non-distributing share	1,124,895	940,372	602,388	1,462,879
D Class non-distributing share CHF hedged	1,292,410	32,285	955,400	369,295
D Class non-distributing share EUR hedged	16,169	20,617	9,823	26,963
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	279,659	42,013	42,372	279,300
E Class non-distributing share	175,583	121,521	71,930	225,174
I Class non-distributing share	2,718,722	1,394,978	4,113,200	500
X Class non-distributing share	4,288,092	816,780	373,683	4,731,189
X Class non-distributing share CHF hedged	2,818,136	-	160,967	2,657,169
X Class non-distributing share DKK hedged	5,500,586	-	694,188	4,806,398
X Class non-distributing share EUR hedged	917,328	-	434,045	483,283
X Class non-distributing share GBP hedged	16,406,614	-	279,773	16,126,841
X Class non-distributing share NOK hedged	31,741,827	-	-	31,741,827
X Class non-distributing share NZD hedged	795	-	-	795
World Energy Fund				
A Class distributing (A) share	634,971	125,178	127,477	632,672
A Class distributing (A) UK reporting fund share	229,104	37,667	38,340	228,431
A Class non-distributing share	63,718,887	31,345,643	30,497,712	64,566,818
A Class non-distributing share AUD hedged	1,915,494	5,928,669	3,301,473	4,542,690
A Class non-distributing share CHF hedged	428,443	69,281	30,568	467,156
A Class non-distributing share EUR hedged	8,511,640	4,159,446	4,877,302	7,793,784
A Class non-distributing share HKD hedged	1,837,247	5,881,553	4,918,626	2,800,174
A Class non-distributing share SGD hedged	11,605,263	4,764,728	5,959,433	10,410,558
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	956,709	65,020	236,379	785,350
C Class non-distributing share EUR hedged	539,953	220,505	145,462	614,996
D Class distributing (A) share	124,209	15,230	28,735	110,704
D Class distributing (A) UK reporting fund share	263,458	45,425	114,242	194,641
D Class non-distributing share	4,295,763	2,660,766	3,635,681	3,320,848
D Class non-distributing share CHF hedged	408,281	16,870	139,887	285,264
D Class non-distributing share EUR hedged	2,413,060	1,049,584	2,039,039	1,423,605
E Class non-distributing share	3,872,280	1,253,627	1,626,522	3,499,385
E Class non-distributing share EUR hedged	3,142,967	607,362	1,211,384	2,538,945
I Class non-distributing share	1,644,534	672,834	1,031,161	1,286,207
I Class non-distributing share EUR hedged	847	2,013,375	1,754,123	260,099
S Class non-distributing share	207,947	4,525	98,834	113,638
X Class non-distributing share	937,303	190,729	275,394	852,638

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Financials Fund				
A Class non-distributing share HKD hedged	73,780	99,999	172,398	1,381
A Class non-distributing share SGD hedged	3,313,275	408,152	2,071,178	1,650,249
A Class non-distributing UK reporting fund share	43,361,708	4,456,749	26,873,879	20,944,578
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	1,384,515	226,395	699,088	911,822
D Class non-distributing UK reporting fund share	9,129,221	1,485,230	7,485,477	3,128,974
E Class non-distributing share	1,558,093	398,626	935,777	1,020,942
I Class non-distributing share	-	450	-	450
X Class non-distributing share	91,625	3,707	24,735	70,597
World Gold Fund				
A Class distributing (A) share	506,604	81,255	215,881	371,978
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,918,460	609,058	343,592	2,183,926
A Class non-distributing share	19,630,551	15,941,260	10,320,186	25,251,625
A Class non-distributing share AUD hedged	3,132,262	6,410,675	7,119,971	2,422,966
A Class non-distributing share CHF hedged	2,653,928	956,832	430,564	3,180,196
A Class non-distributing share EUR hedged	32,112,691	16,043,433	20,454,783	27,701,341
A Class non-distributing share HKD hedged	5,073,645	11,425,453	8,184,979	8,314,119
A Class non-distributing share PLN hedged	247,683	588,161	555,868	279,976
A Class non-distributing share SGD hedged	10,599,169	7,944,545	6,128,003	12,415,711
A Class non-distributing UK reporting fund share	89,111,188	78,208,340	77,773,190	89,546,338
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
C Class non-distributing share	1,768,888	763,780	646,069	1,886,599
C Class non-distributing share EUR hedged	2,621,391	1,581,929	1,243,565	2,959,755
D Class distributing (A) share	159,754	29,230	44,181	144,803
D Class non-distributing share	8,735,292	12,075,028	8,903,635	11,906,685
D Class non-distributing share CHF hedged	1,544,109	281,827	395,872	1,430,064
D Class non-distributing share EUR hedged	7,776,237	26,230,392	11,215,645	22,790,984
D Class non-distributing share SGD hedged	23,686	88,685	10,500	101,871
D Class non-distributing UK reporting fund share	372,854	315,958	302,633	386,179
GBP hedged				
E Class non-distributing share	8,113,985	6,039,942	5,721,660	8,432,267
E Class non-distributing share EUR hedged	14,197,811	7,611,123	6,861,406	14,947,528
I Class non-distributing share	6,172,824	5,163,168	2,693,564	8,642,428
I Class non-distributing share EUR hedged	5,158,782	1,996,819	4,592,124	2,563,477
S Class non-distributing share	66,536	7,950	1,155	73,331
X Class non-distributing share	357,345	41,719	217,336	181,728
World Healthscience Fund				
A Class non-distributing share	56,761,260	39,304,980	33,001,818	63,064,422
A Class non-distributing share AUD hedged	1,672,114	3,998,141	3,760,750	1,909,505
A Class non-distributing share CNH hedged	573,091	1,779,009	858,300	1,493,800
A Class non-distributing share HKD hedged	271,191	1,124,876	1,035,059	361,008
A Class non-distributing share JPY hedged	-	128,111	99,502	28,609
A Class non-distributing share SGD hedged	1,308,270	1,768,941	745,662	2,331,549
A Class non-distributing UK reporting fund share				
EUR hedged	2,430	890,275	172,587	720,118
AI Class non-distributing share	-	443	-	443
C Class non-distributing share	1,990,676	1,501,152	654,044	2,837,784
D Class distributing (A) share	398,882	242,206	427,754	213,334
D Class non-distributing share	8,628,883	9,495,662	7,937,092	10,187,453
E Class non-distributing share	6,741,801	11,543,411	3,223,603	15,061,609
I Class non-distributing share	-	10,340,399	617,586	9,722,813
X Class non-distributing share	3,059,969	473,279	1,962,803	1,570,445

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Mining Fund				
A Class distributing (A) share	1,282,295	148,110	398,285	1,032,120
A Class distributing (A) UK reporting fund share	261,494	28,780	60,141	230,133
A Class non-distributing share	125,690,557	16,513,566	35,303,275	106,900,848
A Class non-distributing share AUD hedged	8,531,163	5,333,663	7,636,580	6,228,246
A Class non-distributing share CHF hedged	1,231,807	83,166	276,662	1,038,311
A Class non-distributing share EUR hedged	23,016,721	3,276,705	7,120,859	19,172,567
A Class non-distributing share HKD hedged	1,525,106	1,409,331	1,291,086	1,643,351
A Class non-distributing share PLN hedged	10,342,724	8,029,613	10,918,055	7,454,282
A Class non-distributing share SGD hedged	15,666,438	2,601,866	5,026,512	13,241,792
AI Class non-distributing share	-	440	-	440
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	443	-	443
C Class non-distributing share	905,549	62,968	230,994	737,523
C Class non-distributing share EUR hedged	1,421,937	405,680	405,026	1,422,591
D Class distributing (A) UK reporting fund share	265,753	35,278	109,917	191,114
D Class non-distributing share	3,929,268	1,270,279	2,269,679	2,929,868
D Class non-distributing share CHF hedged	944,194	33,849	376,255	601,788
D Class non-distributing share EUR hedged	10,328,250	815,320	7,151,489	3,992,081
D Class non-distributing share PLN hedged	1,796	-	-	1,796
D Class non-distributing share SGD hedged	7,087	-	100	6,987
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	50,516	6,713	17,712	39,517
E Class non-distributing share	4,928,450	876,131	1,518,041	4,286,540
E Class non-distributing share EUR hedged	9,682,473	4,527,952	6,028,113	8,182,312
I Class non-distributing share	1,990,596	3,782,002	2,684,912	3,087,686
I Class non-distributing share EUR hedged	16,292,360	7,463,034	1,770,791	21,984,603
X Class non-distributing share	462,341	25,968	168,904	319,405
X Class non-distributing share EUR hedged	537	-	-	537
World Real Estate Securities Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	340	-	-	340
A Class distributing (S) (M) (G) share	377,383	127,853	478,481	26,755
A Class non-distributing share	12,891,747	1,078,146	5,140,345	8,829,548
D Class non-distributing share	1,375,884	1,771,330	2,229,522	917,692
D Class non-distributing share CHF hedged	40,930	9,800	-	50,730
E Class non-distributing share	421,516	142,880	72,189	492,207
X Class non-distributing share	2,141,478	91,776	789,457	1,443,797
X Class non-distributing share AUD hedged	660	330,001	131,308	199,353
World Technology Fund				
A Class non-distributing share	26,787,867	24,663,399	27,727,103	23,724,163
A Class non-distributing share JPY hedged	-	114,965	92,336	22,629
A Class non-distributing share SGD hedged	21,593	1,052,275	620,771	453,097
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	430	301,100	201,202	100,328
AI Class non-distributing share	-	443	-	443
C Class non-distributing share	1,494,713	993,766	929,494	1,558,985
D Class non-distributing share	7,042,804	7,599,495	7,297,933	7,344,366
E Class non-distributing share	5,662,017	9,703,296	4,288,039	11,077,274
I Class non-distributing share	274,727	8,254,095	565,482	7,963,340
I Class non-distributing share EUR hedged	2,367,732	1,359,020	43,567	3,683,185
X Class non-distributing share	71,824	36,130	46,933	61,021

[次へ](#)

ASEAN Leaders Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
			Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets	
FUNDS	Holding	Description				Description			
		Ireland			9,846,400	LT Group Inc	2,795,558	1.16	
	110,966	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~			1,823,170	Robinsons Retail Holdings Inc	2,731,734	1.13	
			11,099,821	4.60			24,773,147	10.26	
Total Funds			11,099,821	4.60					
COMMON STOCKS (SHARES), WARRANTS & P NOTES									
	19,240,700	Indonesia Astra International Tbk PT	9,054,047	3.75	626,342	Singapore Citigroup Global Markets Hold (P Note 19/2/2020 - Oversea-Chinese Banking Corp Ltd)	4,806,039	1.99	
	3,518,600	Bank Central Asia Tbk PT	7,565,548	3.13	816,466	DBS Group Holdings Ltd	14,442,466	5.98	
	15,555,600	Bank Mandiri Persero Tbk PT	7,950,518	3.29	46,254	DBS Group Holdings Ltd (Wts 19/2/2020)	817,472	0.34	
	23,928,800	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	7,203,100	2.98	10,937,200	Genting Singapore Ltd	7,019,430	2.91	
	23,476,846	Cikarang Listrindo Tbk PT	1,729,524	0.72	1,220,202	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	9,371,024	3.88	
	21,258,624	Ciputra Development Tbk PT	1,641,043	0.68	5,794,800	Singapore Telecommunications Ltd	13,246,569	5.49	
	1,429,500	Indo Tambangraya Megah Tbk PT	1,310,081	0.54	415,807	United Overseas Bank Ltd	7,484,143	3.10	
	2,043,300	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	3,129,411	1.30	1,118,134	UOL Group Ltd*	5,926,345	2.45	
	3,488,000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	2,963,017	1.23	3,662,400	Yanlord Land Group Ltd	2,905,121	1.20	
	38,420,600	Mitra Adiperkasa Tbk PT	2,681,452	1.11			66,018,609	27.34	
	4,406,700	Semen Indonesia Persero Tbk PT	4,116,233	1.71	11,672,500	Thailand Bangkok Dusit Medical Services PCL	9,010,420	3.73	
	27,569,500	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	8,648,873	3.58	4,665,700	CP ALL PCL	12,819,328	5.31	
			57,992,847	24.02	32,394,200	IRPC PCL*	4,195,962	1.74	
	702,900	Malaysia British American Tobacco Malaysia Bhd	3,295,978	1.36	3,162,700	Land & Houses PCL	1,117,251	0.46	
	3,730,067	CIMB Group Holdings Bhd	4,487,981	1.86	9,384,900	Land & Houses PCL NVDR	3,315,298	1.37	
	5,081,600	Genting Malaysia Bhd	3,794,146	1.57	2,575,000	PTT PCL	3,727,002	1.54	
	929,900	Malaysia Airports Holdings Bhd	1,819,785	0.75	263,600	Siam Cement PCL/The Siam Commercial Bank	3,586,806	1.49	
	823,000	Malaysia Airports Holdings Bhd (Wts 19/2/2020)	1,610,579	0.67	1,565,700	Siam Commercial Bank PCL/The	6,324,769	2.62	
	2,480,900	Maxis Bhd	3,285,855	1.36	8,051,600	Thai Beverage PCL	5,225,531	2.16	
	2,827,900	RHB Bank Bhd	3,832,859	1.59	2,460,900	Total Access Communication PCL	4,950,376	2.05	
	33,446,900	Sapura Energy Bhd	2,187,119	0.91			54,272,743	22.47	
			24,314,302	10.07	1,443,366	Vietnam Deutsche Bank AG London (P Note 12/11/2027 - Vincom Retail JSC)	2,144,568	0.89	
	214,110	Philippines Ayala Corp	3,804,480	1.57	Total Common Stocks (Shares), Warrants & P Notes				
	2,809,826	Bank of the Philippine Islands	4,747,138	1.97	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
	11,343,400	Bloomberry Resorts Corp	2,253,100	0.93	229,516,216 95.05				
	304,457	GT Capital Holdings Inc	5,310,414	2.20	240,616,037 99.65				
	1,200,130	International Container Terminal Services Inc	3,130,723	1.30	Total Portfolio 240,616,037 99.65				
					Other Net Assets 856,756 0.35				
					Total Net Assets (USD) 241,472,793 100.00				

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

[°] Wts is an abbreviation for warrants.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ASEAN Leaders Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
264	MYR	FTSE Bursa Malaysia KLCI Index	September 2019	5,015,735	40,156
Total				5,015,735	40,156

Contracts For Difference as at 31 August 2019

Holding	Description	Counterparty	Unrealised depreciation USD
182,300	Malaysia Malaysia Airports Holdings Bhd	HSBC Bank Plc	(13,509)
			<u>(13,509)</u>
857,340	Vietnam Vincom Retail JSC	HSBC Bank Plc	(37,468)
			<u>(37,468)</u>
Total (USD underlying exposure - USD 3,450,377)			<u>(50,977)</u>

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Financials	33.63
Communication Services	12.48
Consumer Staples	11.19
Consumer Discretionary	10.27
Industrials	7.64
Real Estate	6.16
Energy	4.73
Investment Funds	4.60
Materials	4.50
Healthcare	3.73
Utilities	0.72
Other Net Assets	0.35
	100.00

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
			Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets	
FUNDS	Holding	Description			Holding	Description			
	43,047	Hong Kong BlackRock Premier Funds - China A-Shares Fund~	9,000,138	3.16	1,271,000	Hong Kong BOC Hong Kong Holdings Ltd	4,288,076	1.51	
					2,218,000	Hang Lung Properties Ltd	5,013,216	1.76	
					307,000	Link REIT (Unit) (Reit)	3,445,976	1.21	
	2	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~			5,787,000	SJM Holdings Ltd*	5,469,692	1.93	
			183	0.00			18,216,960	6.41	
Total Funds			9,000,321	3.16					
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS									
		Australia				India			
	308,801	Aristocrat Leisure Ltd	6,189,582	2.18	555,951	Axis Bank Ltd	5,168,867	1.82	
	147,283	BHP Group Ltd*	3,601,101	1.27	189,608	IndusInd Bank Ltd	3,706,129	1.30	
	2,042,075	Cleanaway Waste Management Ltd	2,847,985	1.00	219,792	Larsen & Toubro Ltd	4,088,349	1.44	
	175,855	Domino's Pizza Enterprises Ltd*	5,067,452	1.78	44,509	Maruti Suzuki India Ltd	3,816,994	1.34	
	351,493	National Australia Bank Ltd	6,479,305	2.28	1,472,367	Petronet LNG Ltd	5,502,240	1.94	
	4,133,458	Nine Entertainment Co Holdings Ltd*	5,541,946	1.95			22,282,579	7.84	
	279,322	Sonic Healthcare Ltd	5,542,250	1.95		Indonesia			
	579,588	Treasury Wine Estates Ltd*	7,317,869	2.57	17,191,700	Bank Mandiri Persero Tbk PT	8,786,734	3.09	
	355,350	WorleyParsons Ltd*	2,942,414	1.04	30,402,517	Cikarang Listrindo Tbk PT	2,239,734	0.79	
			45,529,904	16.02			11,026,468	3.88	
						Jersey			
					464,416	Amcor Plc	4,524,506	1.59	
						Malaysia			
					1,168,800	Malaysia Airports Holdings Bhd	2,287,304	0.80	
					826,400	Malaysia Airports Holdings Bhd (Wts 19/2/2020)	1,617,233	0.57	
							3,904,537	1.37	
						New Zealand			
					2,722,042	Spark New Zealand Ltd	7,602,103	2.68	
						Philippines			
					13,069,200	LT Group Inc	3,710,565	1.31	
						Singapore			
					267,342	DBS Group Holdings Ltd	4,729,012	1.66	
					131,523	DBS Group Holdings Ltd (Wts 19/2/2020)	2,324,478	0.82	
					6,033,800	Genting Singapore Ltd	3,872,457	1.36	
					2,309,900	Singapore Telecommunications Ltd	5,280,295	1.86	
							16,206,242	5.70	
						South Korea			
					12,907	NCSOFT Corp	5,722,236	2.01	
					26,833	S-1 Corp	2,237,468	0.79	
					105,802	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	3,218,826	1.13	
					375,542	Samsung Electronics Co Ltd	13,641,980	4.80	
					16,050	SK Holdings Co Ltd	2,650,155	0.93	
					126,703	SK Hynix Inc	8,096,439	2.85	
							35,567,104	12.51	

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asia Pacific Equity Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Taiwan				United Kingdom		
620,000	Asustek Computer Inc	4,026,745	1.42	283,349	Prudential Plc	4,739,987	1.67
2,386,000	CTCI Corp	3,327,184	1.17				
1,457,220	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	12,015,922	4.23		Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants	268,008,525	94.30
		19,369,851	6.82		Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	277,008,846	97.46
	Thailand				Total Portfolio	277,008,846	97.46
3,283,700	Land & Houses PCL	1,159,996	0.41		Other Net Assets	7,207,660	2.54
15,097,700	Land & Houses PCL NVDR	5,333,394	1.88		Total Net Assets (USD)	284,216,506	100.00
1,164,800	Siam Commercial Bank PCL/The	4,705,302	1.65				
		11,198,692	3.94				

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	12,117,489	USD	8,257,441	BNY Mellon	12/9/2019	(91,030)
USD	380,203	AUD	559,952	BNY Mellon	12/9/2019	2,831
Net unrealised depreciation						(88,199)
CNH Hedged Share Class						
CNY	35,380	USD	4,992	BNY Mellon	12/9/2019	(45)
USD	156	CNY	1,104	BNY Mellon	12/9/2019	1
Net unrealised depreciation						(44)
EUR Hedged Share Class						
EUR	9,657,501	USD	10,841,303	BNY Mellon	12/9/2019	(165,766)
USD	508,292	EUR	455,612	BNY Mellon	12/9/2019	4,655
Net unrealised depreciation						(161,111)
HKD Hedged Share Class						
HKD	60,363,531	USD	7,703,846	BNY Mellon	12/9/2019	(4,047)
USD	567,296	HKD	4,449,824	BNY Mellon	12/9/2019	(310)
Net unrealised depreciation						(4,357)
SGD Hedged Share Class						
SGD	147,473,505	USD	106,729,844	BNY Mellon	12/9/2019	(373,063)
USD	6,626,584	SGD	9,182,650	BNY Mellon	12/9/2019	4,128
Net unrealised depreciation						(368,935)
ZAR Hedged Share Class						
USD	185,792	ZAR	2,833,080	BNY Mellon	12/9/2019	144
ZAR	33,943,307	USD	2,220,127	BNY Mellon	12/9/2019	4,131
Net unrealised appreciation						4,275
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 143,368,052)						(618,371)

Asia Pacific Equity Income Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2019

Holding	Description	Counterparty	Unrealised depreciation USD
41,500	Malaysia Malaysia Airports Holdings Bhd	JP Morgan	(2,995)
Total (USD 2,368,510)	underlying exposure - USD		(2,995)

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Financials	21.68
Information Technology	14.43
Consumer Discretionary	13.39
Industrials	12.83
Communication Services	10.55
Real Estate	7.93
Investment Funds	3.16
Utilities	3.13
Energy	2.98
Materials	2.86
Consumer Staples	2.57
Healthcare	1.95
Other Net Assets	2.54
	100.00

[次へ](#)

Asian Dragon Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
			Market Value (USD)	% of Net Assets				Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS	Holding	Description				Holding	Description		
	253,976	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	25,404,910	1.09		1,133,800	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	29,549,904	1.27
	34,142	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund~	34,142	0.00				233,868,343	10.04
Total Funds			25,439,052	1.09		3,887,895	Germany Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd (Wts 11/5/2027)	17,980,154	0.77
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS									
	550,988	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd ADR	96,130,876	4.13		4,625,000	Hong Kong AIA Group Ltd	44,982,416	1.93
	8,512,666	China Resources Land Ltd*	34,637,574	1.49		6,494,500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	21,911,020	0.94
	7,727,500	CK Asset Holdings Ltd	52,486,766	2.25		4,526,000	Link REIT (Unit) (Reit)	50,802,890	2.18
	797,005	Ctrip.com International Ltd ADR	26,014,243	1.12		19,817,000	SJM Holdings Ltd*	18,730,411	0.81
	18,690,000	Geely Automobile Holdings Ltd*	28,893,697	1.24				136,426,737	5.86
	13,118,916	Li Ning Co Ltd	38,738,263	1.66		2,561,306	India Axis Bank Ltd	23,813,343	1.02
	3,204,800	Meituan Dianping	30,392,967	1.30		4,499,358	Bharat Petroleum Corp Ltd	22,384,163	0.96
	1,223,347	Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR	25,726,987	1.10		8,622,088	Bharti Airtel Ltd	41,874,320	1.80
	1,138,832	Momo Inc ADR*	40,952,399	1.76		13,053,435	Fortis Healthcare Ltd	22,694,873	0.97
	197,770	NetEase Inc ADR*	50,431,350	2.17		3,269,766	Godrej Industries Ltd	19,234,189	0.83
	494,381	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR*	56,992,242	2.45		1,741,832	Havells India Ltd	16,563,963	0.71
	3,482,880	Tencent Holdings Ltd	144,293,154	6.19		3,242,515	HDFC Life Insurance Co Ltd	25,299,408	1.09
			625,690,518	26.86		1,166,657	IndusInd Bank Ltd	22,803,791	0.98
	33,394,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'*	17,463,991	0.75		769,876	J Kumar Infraprojects Ltd	1,271,132	0.05
	19,723,000	China Construction Bank Corp 'H'	14,641,553	0.63		11,273,555	Jindal Steel & Power Ltd	15,250,857	0.65
	26,154,000	China Oilfield Services Ltd 'H'*	32,359,444	1.39		2,401,324	Larsen & Toubro Ltd	44,667,003	1.92
	9,048,585	China Vanke Co Ltd 'H'*	31,278,157	1.34		6,157,536	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	27,589,594	1.18
	18,199,000	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd 'H'	8,797,878	0.38		1,863,342	Oberoi Realty Ltd	14,820,365	0.64
	43,791,000	Guangshen Railway Co Ltd 'H'	13,405,632	0.57		4,872,689	Tech Mahindra Ltd	47,333,140	2.03
	2,395,056	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	20,433,170	0.88		3,091,796	UPL Ltd	24,385,390	1.05
	236,582	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	1,092,569	0.05				369,985,531	15.88
	5,655,000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*	64,846,045	2.78		55,773,400	Indonesia Astra International Tbk PT	26,245,148	1.13
						27,457,200	Bank Central Asia Tbk PT	59,037,332	2.53
						53,276,600	Bank Mandiri Persero Tbk PT	27,229,843	1.17
						173,300,375	Cikarang Listrindo Tbk PT	12,766,929	0.55
								125,279,252	5.38
						8,182,300	Malaysia Malaysia Airports Holdings Bhd	16,012,500	0.68

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

Asian Dragon Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
5,336,400	Malaysia Airports Holdings Bhd (Wts 19/2/2020)	10,443,127	0.45	15,448,200	Land & Houses PCL NVDR	5,457,212	0.24
		26,455,627	1.13	78,273,500	Thai Beverage PCL*	50,799,913	2.18
						108,543,725	4.66
4,682,539	Singapore Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	35,961,410	1.54	2,414,232	United Kingdom Prudential Plc	40,386,341	1.73
23,930,900	Singapore Telecommunications Ltd	54,704,619	2.35	1,269,842	United States Yum China Holdings Inc	58,082,573	2.49
		90,666,029	3.89		Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants	2,265,641,641	97.25
829,908	South Korea Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co Ltd	18,705,047	0.80		Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	2,291,080,693	98.34
1,451,160	Doosan Bobcat Inc	42,950,741	1.84		Other Transferable Securities		
113,059	NCSOFT Corp	50,123,989	2.15		COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)		
96,377	Samsung Biologics Co Ltd	21,403,849	0.92	269,236	China Xiaoju Kuaizhu Inc (Pref)**	13,712,189	0.59
1,115,400	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	33,933,944	1.46	159,576	Xiaoju Kuaizhu Inc**	8,127,206	0.35
2,738,115	Samsung Electronics Co Ltd	99,465,063	4.27			21,839,395	0.94
654,553	SK Hynix Inc	41,826,544	1.80				
		308,409,177	13.24	9,828,600	Hong Kong Euro-Asia Agricultural Holdings Co Ltd**	-	0.00
3,721,772	Taiwan Merry Electronics Co Ltd	17,299,552	0.74				
10,864,000	Nanya Technology Corp	24,349,758	1.05	4,839	Indonesia PT Aplikasi Karya Anak Bangsa**	24,432,111	1.05
9,970,952	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	82,218,324	3.53		Total Common / Preferred Stocks (Shares)	46,271,506	1.99
		123,867,634	5.32		Total Other Transferable Securities	46,271,506	1.99
35,015,200	Thailand Bangkok Dusit Medical Services PCL	27,029,484	1.16		Total Portfolio	2,337,352,199	100.33
71,497,500	Land & Houses PCL	25,257,116	1.08		Other Net Liabilities	(7,631,804)	(0.33)
					Total Net Assets (USD)	2,329,720,395	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

Asian Dragon Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	5,605,311	USD	3,819,348	BNY Mellon	12/9/2019	(41,728)
USD	137,652	AUD	202,925	BNY Mellon	12/9/2019	895
Net unrealised depreciation						<u>(40,833)</u>
CHF Hedged Share Class						
CHF	5,001,940	USD	5,152,079	BNY Mellon	12/9/2019	(83,458)
USD	191,102	CHF	186,507	BNY Mellon	12/9/2019	2,110
Net unrealised depreciation						<u>(81,348)</u>
EUR Hedged Share Class						
EUR	38,738,766	USD	43,485,671	BNY Mellon	12/9/2019	(663,297)
USD	1,482,084	EUR	1,328,417	BNY Mellon	12/9/2019	13,640
Net unrealised depreciation						<u>(649,657)</u>
PLN Hedged Share Class						
PLN	41,998,310	USD	10,894,497	BNY Mellon	12/9/2019	(314,666)
USD	508,467	PLN	1,991,238	BNY Mellon	12/9/2019	6,854
Net unrealised depreciation						<u>(307,812)</u>
SGD Hedged Share Class						
SGD	85,112,212	USD	61,593,640	BNY Mellon	12/9/2019	(211,354)
USD	1,847,649	SGD	2,560,594	BNY Mellon	12/9/2019	968
Net unrealised depreciation						<u>(210,386)</u>
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 127,728,611)						<u>(1,290,036)</u>

Contracts For Difference as at 31 August 2019

Holding	Description	Counterparty	Unrealised depreciation USD
154,800	Malaysia Airports Holdings Bhd	JP Morgan	(11,171)
Total (USD underlying exposure - USD 16,315,381)			<u>(11,171)</u>

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Financials	18.65
Consumer Discretionary	18.47
Communication Services	16.77
Information Technology	15.47
Real Estate	9.22
Industrials	8.68
Healthcare	5.20
Energy	2.35
Consumer Staples	2.18
Materials	1.70
Investment Funds	1.09
Utilities	0.55
Other Net Liabilities	<u>(0.33)</u>
	100.00

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

[次へ](#)

Asian Growth Leaders Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS							
1,383,386	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	138,378,330	5.96	96,106,500	Indonesia Astra International Tbk PT	45,224,593	1.95
				49,976,900	Bank Central Asia Tbk PT	107,458,256	4.63
Total Funds		138,378,330	5.96	284,324,397	Cikarang Listrindo Tbk PT	20,945,998	0.90
						173,628,847	7.48
COMMON STOCKS (SHARES), WARRANTS & P NOTES							
12,971,000	Cayman Islands CK Asset Holdings Ltd	88,101,695	3.80	15,626,000	Malaysia Malaysia Airports Holdings Bhd	30,579,583	1.32
43,686,000	Geely Automobile Holdings Ltd*	67,536,118	2.91	8,222,900	Malaysia Airports Holdings Bhd (Wts 19/2/2020)	16,091,895	0.69
10,761,700	Meituan Dianping*	102,059,409	4.40			46,671,478	2.01
2,295,044	Momo Inc ADR	82,529,782	3.56				
247,463	NetEase Inc ADR	63,103,065	2.72				
420,849	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	48,515,473	2.09	3,206,264	Singapore Citigroup Global Markets Hold (P Note 19/2/2020 - Oversea-Chinese Banking Corp Ltd)	24,602,263	1.06
3,487,900	Tencent Holdings Ltd*	144,501,129	6.23	3,178,388	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	24,409,688	1.05
28,885,000	Wynn Macau Ltd*	57,770,965	2.49	29,983,800	Singapore Telecommunications Ltd	68,541,190	2.96
		654,117,636	28.20			117,553,141	5.07
571,800	China China Oilfield Services Ltd	964,454	0.04				
65,409,000	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd 'H'	31,620,440	1.36	1,129,740	South Korea Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co Ltd	25,462,870	1.10
3,998,341	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	34,111,428	1.47	511,073	Kumho Petrochemical Co Ltd	29,662,275	1.28
3,989,154	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	18,422,480	0.79	214,633	NCSOFT Corp	95,156,177	4.10
6,544,321	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	79,922,406	3.45	4,990,113	Samsung Electronics Co Ltd	181,271,388	7.81
1,499,351	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	39,077,155	1.69			331,552,710	14.29
		204,118,363	8.80				
7,585,403	Germany Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd (Wts 11/5/2027)	35,079,834	1.51	33,220,000	Taiwan CTCI Corp	46,323,991	2.00
				23,442,000	Nanya Technology Corp	52,541,148	2.26
4,808,500	Hong Kong Link REIT (Unit) (Reit)	53,973,861	2.33			98,865,139	4.26
				102,933,443	Thailand Bangkok Dusit Medical Services PCL	79,458,004	3.43
7,962,798	India Bharti Airtel Ltd	38,672,390	1.67	3,880,790	United Kingdom Prudential Plc	64,919,572	2.80
1,458,237	HDFC Bank Ltd	45,497,735	1.96				
10,917,634	Jindal Steel & Power Ltd	14,769,367	0.64	1,000,603	United States Yum China Holdings Inc	45,767,581	1.97
2,176,095	Larsen & Toubro Ltd	40,477,521	1.74	Total Common Stocks (Shares), Warrants & P Notes		2,155,845,986	92.93
4,219,237	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	18,904,808	0.81	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		2,294,224,316	98.89
6,277,758	Tech Mahindra Ltd	60,981,933	2.63				
1,992,513	Titan Co Ltd	30,836,066	1.33				
		250,139,820	10.78				

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Growth Leaders Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Other Transferable Securities				Other Transferable Securities			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				Total Common / Preferred Stocks (Shares)			
97,382	China Xiaoju Kuaizhu Inc (Pref)**	4,959,665	0.21			14,104,300	0.61
179,553	Xiaoju Kuaizhu Inc**	9,144,635	0.40		Total Other Transferable Securities	14,104,300	0.61
		<u>14,104,300</u>	<u>0.61</u>		Total Portfolio	2,308,328,616	99.50
					Other Net Assets	11,569,808	0.50
					Total Net Assets (USD)	<u>2,319,898,424</u>	<u>100.00</u>

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
359	HKD	Hang Seng Index	September 2019	58,675,043	255,699
Total				58,675,043	255,699

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	25,174,773	USD	17,154,430	BNY Mellon	12/9/2019	(188,246)
USD	819,709	AUD	1,210,203	BNY Mellon	12/9/2019	4,111
Net unrealised depreciation						<u>(184,135)</u>
CHF Hedged Share Class						
CHF	22,379,232	USD	23,048,442	BNY Mellon	12/9/2019	(370,874)
USD	1,572,220	CHF	1,535,902	BNY Mellon	12/9/2019	15,851
Net unrealised depreciation						<u>(355,023)</u>
EUR Hedged Share Class						
EUR	44,481,722	USD	49,935,882	BNY Mellon	12/9/2019	(765,161)
USD	2,045,511	EUR	1,832,854	BNY Mellon	12/9/2019	19,458
Net unrealised depreciation						<u>(745,703)</u>
GBP Hedged Share Class						
GBP	705,095	USD	853,681	BNY Mellon	12/9/2019	7,934
USD	18,069	GBP	14,891	BNY Mellon	12/9/2019	(127)
Net unrealised appreciation						<u>7,807</u>
SGD Hedged Share Class						
SGD	54,342,961	USD	39,327,884	BNY Mellon	12/9/2019	(136,150)
USD	1,787,031	SGD	2,477,063	BNY Mellon	12/9/2019	593
Net unrealised depreciation						<u>(135,557)</u>
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 135,003,978)						<u>(1,412,611)</u>

Asian Growth Leaders Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2019

Holding	Description	Counterparty	Unrealised depreciation USD
2,362,785	Malaysia Malaysia Airports Holdings Bhd	HSBC Bank Plc	(175,087)
Total (USD 35,203,353)	underlying exposure - USD		(175,087)

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Communication Services	21.64
Consumer Discretionary	17.14
Financials	17.12
Information Technology	12.91
Industrials	9.15
Healthcare	6.59
Real Estate	6.13
Investment Funds	5.96
Materials	1.92
Utilities	0.90
Energy	0.04
Other Net Assets	0.50
	100.00

Asian High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS				USD250,000	CFLD Cayman Investment Ltd 9% 31/7/2021	257,383	1.06
USD300,000	Bermuda China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd (Defaulted) 6.75% 17/10/2018	254,250	1.05	USD300,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	305,011	1.25
USD400,000	Concord New Energy Group Ltd 7.9% 23/1/2021	402,672	1.66	USD200,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022	189,000	0.78
USD500,000	GCL New Energy Holdings Ltd 7.1% 30/1/2021*	477,734	1.97	USD250,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	234,141	0.96
USD250,000	Hopson Development Holdings Ltd 7.5% 27/6/2022	247,813	1.02	USD450,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	430,875	1.77
USD250,000	Luye Pharma Group Ltd 1.5% 9/7/2024	265,861	1.09	USD300,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022	284,546	1.17
		1,648,330	6.79	USD250,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 15% 18/12/2021	257,422	1.06
USD550,000	British Virgin Islands Easy Tactic Ltd 8.125% 11/7/2024*	520,053	2.14	USD250,000	Future Land Development Holdings Ltd 6.5% 12/9/2020*	243,411	1.00
USD300,000	ENN Clean Energy International Investment Ltd 7.5% 27/2/2021*	305,250	1.26	USD200,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	190,000	0.78
USD400,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	190,000	0.78	USD400,000	Global A&T Electronics Ltd 8.5% 12/1/2023	375,812	1.55
USD500,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	453,242	1.87	USD200,000	Golden Wheel Tiandi Holdings Co Ltd 7% 18/1/2021	184,996	0.76
USD250,000	Nuoxi Capital Ltd 7.45% 16/10/2022	221,875	0.91	USD400,000	Hilong Holding Ltd 7.25% 22/6/2020*	397,313	1.63
USD250,000	Nuoxi Capital Ltd 7.875% 24/6/2021	231,250	0.95	USD200,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	186,406	0.77
USD200,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	147,094	0.61	USD200,000	Jingrui Holdings Ltd 10.875% 4/10/2021	185,812	0.76
USD200,000	Prime Bloom Holdings Ltd 7.5% 19/12/2019	184,500	0.76	USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 9/4/2022	194,469	0.80
USD450,000	Rock International Investment Inc 6.625% 27/3/2020	344,768	1.42	USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	188,500	0.78
USD650,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	652,742	2.69	USD550,000	Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021	519,750	2.14
USD200,000	Studio City Finance Ltd 7.25% 11/2/2024	210,250	0.86	USD300,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	238,500	0.98
USD250,000	Tsinghua Unic Ltd 4.75% 31/1/2021	241,789	0.99	USD200,000	Redco Properties Group Ltd 13.5% 21/1/2020	203,250	0.84
		3,702,813	15.24	USD200,000	Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022	185,000	0.76
USD365,000	Cayman Islands 21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021	369,456	1.52	USD600,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022*	602,374	2.48
USD400,000	Anton Oilfield Services Group/Hong Kong 9.75% 5/12/2020	407,375	1.68	USD260,000	Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022	252,608	1.04
USD250,000	CAR Inc 8.875% 10/5/2022	244,491	1.01	USD200,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 16/7/2023	195,562	0.80
USD200,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 8/8/2022	195,014	0.80	USD200,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 9.875% 19/3/2020	195,700	0.81
USD500,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024	491,875	2.02	USD220,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 14.2% 15/10/2021	213,331	0.88
				USD500,000	Yestar Healthcare Holdings Co Ltd 6.9% 15/9/2021*	366,476	1.51

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Yuzhou Properties Co Ltd 6% 25/10/2023	179,094	0.74	USD450,000	Mongolia Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024	427,500	1.76
USD400,000	Yuzhou Properties Co Ltd 8.5% 26/2/2024	388,000	1.60	USD500,000	Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022	498,012	2.05
USD250,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.6% 13/1/2020	251,563	1.04			925,512	3.81
USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022	201,250	0.83				
		9,805,766	40.36	USD210,000	Singapore Alam Synergy Pte Ltd 6.625% 24/4/2022	197,323	0.81
USD300,000	China Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	288,744	1.19	USD200,000	Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021	211,300	0.87
USD400,000	Huachen Energy Co Ltd 6.625% 18/5/2020	230,040	0.95	USD450,000	JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021	477,002	1.97
USD300,000	Jinke Properties Group Co Ltd 8.375% 20/6/2021	299,250	1.23			885,625	3.65
USD400,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	348,813	1.43		South Korea KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	396,562	1.63
		1,166,847	4.80	USD250,000	Sri Lanka SriLankan Airlines Ltd 7% 25/6/2024	248,125	1.02
USD205,000	Hong Kong Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	203,116	0.84		United Kingdom Vedanta Resources Finance II Plc 8% 23/4/2023	490,625	2.02
USD200,000	Yango Justice International Ltd 10.25% 18/3/2022	186,666	0.77	USD500,000	Vedanta Resources Ltd 7.125% 31/5/2023*	288,844	1.19
USD215,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	214,731	0.88			779,469	3.21
		604,513	2.49	USD650,000	Vietnam No Va Land Investment Group Corp 5.5% 27/4/2023	638,625	2.63
USD200,000	Indonesia Delta Merlin Dunia Tekstil PT 8.625% 12/3/2024	64,995	0.27			22,147,219	91.16
USD300,000	Malaysia Cerah Capital Ltd 8/8/2024 (Zero Coupon)	287,437	1.18	Total Bonds			
USD400,000	Maldives Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	386,600	1.59	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		22,147,219	91.16
USD400,000	Mauritius Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	408,500	1.68	Total Portfolio		22,147,219	91.16
USD200,000	Neerg Energy Ltd 6% 13/2/2022	197,500	0.81	Other Net Assets		2,147,722	8.84
		606,000	2.49	Total Net Assets (USD)		24,294,941	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian High Yield Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH Hedged Share Class						
CNY	36,423	USD	5,139	BNY Mellon	12/9/2019	(47)
USD	39	CNY	274	BNY Mellon	12/9/2019	1
Net unrealised depreciation						(46)
EUR Hedged Share Class						
EUR	176,638	USD	197,926	BNY Mellon	12/9/2019	(2,668)
USD	1,083	EUR	975	BNY Mellon	12/9/2019	6
Net unrealised depreciation						(2,662)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 201,328)						(2,708)

Asian Multi-Asset Growth Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
			Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets	
FUNDS	Holding	Description			Holding	Description			
		Ireland			3,000	BYD Co Ltd ‘ H’	15,536	0.02	
	5,949	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	595,045	0.70	798,000	China Construction Bank Corp ‘ H’	592,403	0.69	
		Luxembourg			176,200	China Everbright Bank Co Ltd	92,658	0.11	
	66,947	BlackRock Global Funds - India Fund [∞]	799,351	0.93	32,000	China Life Insurance Co Ltd ‘ H’	74,858	0.09	
Total Funds			1,394,396	1.63	4,500	China Oilfield Services Ltd	7,590	0.01	
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES), WARRANTS & P NOTES					80,200	China Pacific Insurance Group Co Ltd ‘ H’*	321,215	0.38	
	28,000	Bermuda			116,000	China Petroleum & Chemical Corp ‘ H’	67,914	0.08	
		Cafe de Coral Holdings Ltd	89,287	0.10	546,000	China Telecom Corp Ltd ‘ H’	244,450	0.29	
	18,500	Hongkong Land Holdings Ltd	101,010	0.12	451,000	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd ‘ H’*	218,025	0.25	
			190,297	0.22	14,500	Daqin Railway Co Ltd	15,696	0.02	
		Cayman Islands			7,400	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	118,678	0.14	
	6,180	Alibaba Group Holding Ltd ADR	1,078,225	1.26	30,698	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	261,897	0.31	
	11,500	Asia Cement China Holdings Corp	13,495	0.02	288,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd ‘ H’	181,840	0.21	
	236,000	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd*	200,182	0.23	4,800	Industrial Bank Co Ltd	11,527	0.01	
	111,500	CK Asset Holdings Ltd	757,331	0.88	40,749	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	188,185	0.22	
	332,000	Geely Automobile Holdings Ltd	513,253	0.60	616,000	PetroChina Co Ltd ‘ H’	305,648	0.36	
	2,325	JD.com Inc ADR	71,610	0.08	52,200	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	637,492	0.74	
	62,000	Li Ning Co Ltd	183,077	0.21	71,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd ‘ H’*	819,893	0.96	
	48,500	Longfor Group Holdings Ltd	172,908	0.20	41,900	Sany Heavy Industry Co Ltd	78,935	0.09	
	84,600	Meituan Dianping	802,311	0.94	14,814	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	386,093	0.45	
	23,154	Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR	486,929	0.57	2,500	Sinopec Engineering Group Co Ltd ‘ H’	1,633	0.00	
	17,809	Momo Inc ADR	640,412	0.75	16,500	Weichai Power Co Ltd	26,723	0.03	
	18,000	NagaCorp Ltd	25,255	0.03	131,000	Weichai Power Co Ltd ‘ H’*	200,514	0.23	
	1,911	NetEase Inc ADR	487,305	0.57	900	Wuliangye Yibin Co Ltd	17,811	0.02	
	3,301	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	380,539	0.44	3,400	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd ‘ H’	4,003	0.00	
	824	Sea Ltd ADR*	26,879	0.03	214,800	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	159,221	0.19	
	46,800	Tencent Holdings Ltd	1,938,889	2.26	393,600	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd ‘ H’*	237,971	0.28	
	6,000	Uni-President China Holdings Ltd	6,666	0.01	3,200	ZTE Corp ‘ H’	7,959	0.01	
	220,400	Wynn Macau Ltd*	440,807	0.52			5,889,726	6.87	
			8,226,073	9.60					
		China							
	7,800	Angang Steel Co Ltd ‘ H’	2,706	0.00					
	30,300	Anhui Conch Cement Co Ltd	167,094	0.20					
	26,500	Anhui Conch Cement Co Ltd ‘ H’	149,234	0.17					
	617,000	Bank of China Ltd ‘ H’	235,314	0.27					
	4,700	Bank of Communications Co Ltd	3,556	0.00					
	32,500	Bank of Nanjing Co Ltd	35,454	0.04					

[∞] Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Multi-Asset Growth Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
44,000	Germany Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd (Wts 11/5/2027)	203,485	0.24
31,500	Hong Kong BOC Hong Kong Holdings Ltd	106,274	0.12
29,000	China Mobile Ltd	240,253	0.28
6,000	China Overseas Grand Oceans Group Ltd	2,847	0.00
3,000	China Resources Pharmaceutical Group Ltd	3,099	0.00
312,000	China Unicom Hong Kong Ltd	310,811	0.36
33,570	China Unicom Hong Kong Ltd ADR	334,021	0.39
36,000	CITIC Ltd	42,659	0.05
123,000	CNOOC Ltd	183,562	0.22
240,000	Lenovo Group Ltd*	157,962	0.19
37,000	Link REIT (Unit) (Reit)	415,313	0.49
44,000	Sino Land Co Ltd	62,858	0.07
16,500	Sun Hung Kai Properties Ltd	233,824	0.27
28,000	Swire Pacific Ltd*	274,112	0.32
34,000	Wheelock & Co Ltd	197,542	0.23
		2,565,137	2.99
	India		
6,673	HDFC Bank Ltd ADR*	720,951	0.84
94,277	Infosys Ltd ADR	1,080,414	1.26
17,546	Larsen & Toubro Ltd GDR	322,145	0.38
		2,123,510	2.48
	Indonesia		
730,400	Astra International Tbk PT	343,702	0.40
385,000	Bank Central Asia Tbk PT	827,811	0.97
1,724,271	Cikarang Listrindo Tbk PT	127,026	0.15
84,700	Gudang Garam Tbk PT	414,842	0.48
225,600	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	191,645	0.22
18,500	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	10,336	0.01
273,100	Kalbe Farma Tbk PT	32,537	0.04
832,100	Media Nusantara Citra Tbk PT	72,739	0.09
83,800	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	26,289	0.03
21,900	XL Axiata Tbk PT	5,373	0.01
		2,052,300	2.40
	Jersey		
146,000	West China Cement Ltd	24,768	0.03
3,805	WNS Holdings Ltd ADR	230,659	0.27
		255,427	0.30

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
72,700	Malaysia Genting Bhd	103,722	0.12
83,200	Malaysia Airports Holdings Bhd	162,820	0.19
95,500	Malaysia Airports Holdings Bhd (Wts 19/2/2020)	186,890	0.22
76,200	MISC Bhd	131,545	0.15
17,900	Telekom Malaysia Bhd	15,961	0.02
1,000	Tenaga Nasional Bhd	3,319	0.01
200	Westports Holdings Bhd	200	0.00
		604,457	0.71
	Philippines		
785	Globe Telecom Inc	30,611	0.04
31,620	International Container Terminal Services Inc	82,486	0.10
10,980	Manila Electric Co	76,986	0.09
32,000	Megaworld Corp	3,153	0.00
6,200	PLDT Inc	140,418	0.16
550	SM Investments Corp	10,840	0.01
		344,494	0.40
	Singapore		
229,800	CapitaLand Mall Trust (Unit) (Reit)	439,139	0.51
12,900	CapitaLand Retail China Trust (Unit) (Reit)	14,419	0.02
15,034	Citigroup Global Markets Hold (P Note 19/2/2020 - Oversea-Chinese Banking Corp Ltd)	115,359	0.13
32,592	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	250,303	0.29
81,500	Sheng Siong Group Ltd	69,350	0.08
224,600	Singapore Telecommunications Ltd	513,422	0.60
4,800	Suntec Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	6,680	0.01
9,900	United Overseas Bank Ltd	178,191	0.21
		1,586,863	1.85
	South Korea		
574	Daelim Industrial Co Ltd	46,299	0.05
10,701	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co Ltd	241,187	0.28
176	Hana Financial Group Inc	4,722	0.01
301	Hyundai Mobis Co Ltd	61,753	0.07
1,609	Hyundai Motor Co	170,697	0.20
2,351	KB Financial Group Inc	77,057	0.09
1,065	KB Financial Group Inc ADR	34,943	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Multi-Asset Growth Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
5,167	Kia Motors Corp	186,417	0.22
2	Korea Investment Holdings Co Ltd	119	0.00
588	KT&G Corp	49,516	0.06
3,055	Kumho Petrochemical Co Ltd	177,310	0.21
3,139	LG Electronics Inc	158,861	0.19
145	LG Electronics Inc (Pref)	3,095	0.00
1,686	NCSOFT Corp	747,477	0.87
2,168	POSCO	377,666	0.44
7,951	POSCO ADR	348,969	0.41
53,705	Samsung Electronics Co Ltd	1,950,894	2.28
2,845	Samsung Life Insurance Co Ltd	160,189	0.19
598	Samsung SDS Co Ltd	96,766	0.11
1,166	Seegene Inc	20,841	0.02
1,128	Shinhan Financial Group Co Ltd	37,949	0.04
		<u>4,952,727</u>	<u>5.78</u>
	Taiwan		
1,000	Advantech Co Ltd	8,500	0.01
193,000	Asia Cement Corp	264,215	0.31
5,000	Chicony Electronics Co Ltd	14,040	0.02
230,000	CTCI Corp	320,726	0.38
12,100	Feng TAY Enterprise Co Ltd	78,779	0.09
34,000	Lite-On Technology Corp	54,123	0.06
27,000	MediaTek Inc	315,903	0.37
185,000	Nanya Technology Corp	414,645	0.48
97,000	Radiant Opto-Electronics Corp	350,510	0.41
80,000	Realtek Semiconductor Corp	547,597	0.64
2,000	Simplo Technology Co Ltd	16,746	0.02
85,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	700,892	0.82
44,000	Unimicron Technology Corp	54,702	0.06
40,000	Uni-President Enterprises Corp	97,549	0.11
60,000	Wistron Corp	47,564	0.06
491,000	Yuantan Financial Holding Co Ltd	282,157	0.33
		<u>3,568,648</u>	<u>4.17</u>
	Thailand		
55,300	Airports of Thailand PCL	130,235	0.15
721,200	Bangkok Dusit Medical Services PCL	556,720	0.65
519,600	Charoen Pokphand Foods PCL	501,372	0.59
4,100	CP ALL PCL	11,265	0.01
106,500	PTT PCL	154,146	0.18
143,000	Thai Beverage PCL	92,808	0.11
		<u>1,446,546</u>	<u>1.69</u>
	United Kingdom		
27,552	Prudential Plc	460,902	0.54

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	United States		
7,786	Yum China Holdings Inc	356,132	0.42
	Total Common / Preferred Stocks (Shares), Warrants & P Notes	<u>34,826,724</u>	<u>40.66</u>
	BONDS		
	Australia		
USD200,000	Santos Finance Ltd 4.125% 14/9/2027	205,402	0.24
	British Virgin Islands		
USD200,000	Baoxin Auto Finance I Ltd 7.9% 9/2/2020	196,497	0.23
USD200,000	Beijing Environment Bvi Co Ltd 5.3% 18/10/2021	206,219	0.24
USD200,000	CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022	198,281	0.23
USD200,000	Chalco Hong Kong Investment Co Ltd 4.875% 7/9/2021	206,907	0.24
USD200,000	China Huadian Overseas Development Management Co Ltd FRN 29/5/2024 (Perpetual)	203,695	0.24
USD200,000	China Shenhua Overseas Capital Co Ltd 3.875% 20/1/2025	211,500	0.25
USD200,000	Coastal Emerald Ltd 3.95% 1/8/2022	201,500	0.24
USD200,000	Franshion Brilliant Ltd 4.25% 23/7/2029	200,072	0.23
USD200,000	Huaneng Hong Kong Capital Ltd FRN 30/10/2022 (Perpetual)	198,344	0.23
USD200,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.75% 29/5/2024	205,224	0.24
USD200,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5% 29/5/2029	212,650	0.25
USD200,000	JIC Zhixin Ltd 3% 24/11/2022	201,687	0.24
USD200,000	King Power Capital Ltd 5.625% 3/11/2024	227,358	0.27
USD200,000	Leader Goal International Ltd FRN 19/1/2023 (Perpetual)	203,417	0.24
USD200,000	NWD MTN Ltd 4.125% 18/7/2029	200,291	0.23
USD200,000	Rongshi International Finance Ltd 3.75% 21/5/2029	216,954	0.25
USD200,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	200,844	0.23
USD200,000	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co Ltd 6.5% 14/6/2021	201,468	0.23
USD200,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029	192,853	0.22

Asian Multi-Asset Growth Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd 3.25% 28/4/2025	208,250	0.24	USD200,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	159,000	0.19
USD200,000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3.625% 12/4/2027	213,449	0.25	USD200,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 5.95% 19/7/2020	199,354	0.23
USD200,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.95% 8/8/2029	203,585	0.24	USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	197,989	0.23
USD200,000	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd 4.125% 7/5/2024	216,000	0.25	USD200,000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd 3.75% 25/2/2029	217,132	0.25
USD200,000	Tsinghua Unic Ltd 4.75% 31/1/2021	193,431	0.23	USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022	194,314	0.23
USD200,000	UHI Capital Ltd 3% 12/6/2024	203,940	0.24	USD200,000	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd 3.15% 2/6/2026	208,656	0.24
USD200,000	Xi Yang Overseas Ltd 4.3% 5/6/2024	203,284	0.24	USD200,000	Yuzhou Properties Co Ltd 8.5% 26/2/2024	194,000	0.23
		5,327,700	6.22	USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 12.5% 2/1/2021	212,187	0.25
						4,173,461	4.87
USD200,000	Canada CN00C Nexen Finance 2014 ULC 4.25% 30/4/2024	215,531	0.25	USD200,000	China China Construction Bank Corp FRN 27/2/2029	210,612	0.25
USD232,000	Nexen Inc 7.4% 1/5/2028	311,424	0.36	CNY5,000,000	China Development Bank 4.02% 17/4/2022	715,814	0.83
		526,955	0.61	CNY4,400,000	China Government Bond 3.19% 11/4/2024	623,053	0.73
USD200,000	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd 3.4% 6/12/2027	209,675	0.25	CNY100,000	China Government Bond 3.25% 22/11/2028	14,184	0.02
USD200,000	CDBL Funding 1 3% 24/4/2023	201,594	0.24	CNY5,400,000	China Government Bond 3.29% 23/5/2029	771,840	0.90
USD200,000	CDBL Funding 1 4.25% 2/12/2024	213,500	0.25	CNY6,600,000	China Government Bond 3.54% 16/8/2028	957,432	1.12
USD200,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 7/9/2021	206,750	0.24	CNH1,000,000	China Government Bond 3.6% 27/6/2028	146,883	0.17
USD200,000	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd 3.45% 15/7/2029	209,187	0.24	CNY1,900,000	China Government Bond 3.86% 22/7/2049	276,014	0.32
USD200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	191,500	0.22	CNY500,000	China Government Bond 4% 22/5/2024	73,382	0.09
USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021	187,719	0.22	CNY3,500,000	China Government Bond 4.08% 22/10/2048	524,665	0.61
USD200,000	Formosa Group Cayman Ltd 3.375% 22/4/2025	208,281	0.24	USD200,000	Xi'an Municipal Infrastructure Construction Investment Group Corp Ltd 4% 24/6/2022	201,212	0.23
USD200,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	190,000	0.22			4,515,091	5.27
USD200,000	Honghua Group Ltd 6.375% 1/8/2022	200,592	0.23				
USD200,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	175,437	0.21	USD200,000	Hong Kong CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.625% 14/3/2023	211,383	0.25
USD200,000	Logan Property Holdings Co Ltd 6.5% 16/7/2023	196,000	0.23	USD200,000	CNAC HK Synbridge Co Ltd 5% 5/5/2020	202,442	0.24
USD200,000	Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 10/10/2020 (Perpetual)	200,594	0.23	HKD900,000	Hong Kong Government Bond 0.97% 20/6/2022	113,191	0.13
				USD200,000	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Ltd 4.375% 5/3/2021	201,469	0.24

Asian Multi-Asset Growth Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 9/11/2027	208,594	0.24	USD200,000	Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 21/5/2028	234,813	0.27
USD200,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	198,162	0.23	USD200,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.4% 1/3/2028	221,156	0.26
		<u>1,135,241</u>	<u>1.33</u>	USD200,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.45% 20/2/2029	223,750	0.26
USD200,000	India Adani Transmission Ltd 4% 3/8/2026	205,562	0.24	IDR6,000,000,000	Wijaya Karya Persero Tbk PT 7.7% 31/1/2021	410,058	0.48
USD200,000	Bharat Petroleum Corp Ltd 4% 8/5/2025	210,000	0.24			<u>4,535,724</u>	<u>5.29</u>
USD200,000	Delhi International Airport Ltd 6.45% 4/6/2029	211,040	0.25	INR31,000,000	International International Finance Corp 6.3% 25/11/2024	438,600	0.51
INR17,800,000	Indiabulls Housing Finance Ltd 8.567% 15/10/2019	245,846	0.29	USD200,000	Japan Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.751% 18/7/2039	219,104	0.26
USD200,000	Indian Oil Corp Ltd 4.75% 16/1/2024	214,750	0.25	USD200,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.04% 16/7/2029	206,836	0.24
INR40,000,000	NTPC Ltd 7.375% 10/8/2021	559,745	0.65			<u>425,940</u>	<u>0.50</u>
USD200,000	Oil India Ltd 5.125% 4/2/2029	229,451	0.27	USD200,000	Macau Luso International Banking Ltd FRN 28/12/2027	205,064	0.24
USD200,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 6/12/2027	200,938	0.23	MYR1,200,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.733% 15/6/2028	293,616	0.34
		<u>2,077,332</u>	<u>2.42</u>	MYR1,855,000	Malaysia Government Bond 3.844% 15/4/2033	455,426	0.53
USD200,000	Indonesia Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 5.71% 15/11/2023	222,500	0.26	MYR2,200,000	Malaysia Government Bond 3.882% 10/3/2022	532,569	0.62
USD200,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 11/1/2048	228,000	0.27	MYR1,500,000	Malaysia Government Bond 3.906% 15/7/2026	370,231	0.43
USD200,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	223,406	0.26	MYR1,900,000	Malaysia Government Bond 4.16% 15/7/2021	460,488	0.54
USD200,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	231,504	0.27	MYR430,000	Malaysia Government Bond 4.736% 15/3/2046	118,505	0.14
USD200,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 8/1/2047	252,344	0.29	MYR50,000	Malaysia Government Bond 4.935% 30/9/2043	14,106	0.02
IDR6,297,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	408,628	0.48			<u>2,244,941</u>	<u>2.62</u>
IDR6,300,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	403,271	0.47	USD200,000	Maldives Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	193,300	0.23
IDR2,200,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/8/2032	151,836	0.18	USD200,000	Mauritius Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	204,250	0.24
IDR1,000,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	68,382	0.08				
IDR1,288,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/5/2024	95,794	0.11				
IDR8,770,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	658,136	0.77				
IDR1,352,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	99,109	0.11				
IDR600,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/2/2044	45,365	0.05				
IDR1,200,000,000	Indonesia Treasury Bond 9% 15/3/2029	93,141	0.11				
USD200,000	Pertamina Persero PT 6.45% 30/5/2044	264,531	0.31				

Asian Multi-Asset Growth Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
PHP4,660,000	Philippines Philippine Government Bond 3.5% 20/3/2021	89,048	0.10
PHP900,000	Philippines Philippine Government Bond 3.625% 21/3/2033	15,673	0.02
PHP3,000,000	Philippines Philippine Government Bond 4.625% 9/9/2040	55,592	0.06
PHP20,000,000	Philippines Philippine Government Bond 5.5% 8/3/2023	403,940	0.47
PHP15,000,000	Philippines Philippine Government Bond 6.25% 22/3/2028	326,900	0.38
PHP2,500,000	Philippines Philippine Government Bond 8.125% 16/12/2035	66,351	0.08
PHP17,000,000	Philippines Philippine Government International Bond 6.25% 14/1/2036	393,017	0.46
USD200,000	Philippines Philippine Government International Bond 9.5% 2/2/2030	331,563	0.39
USD200,000	Philippines Philippine National Bank 3.28% 27/9/2024	203,415	0.24
		<u>1,885,499</u>	<u>2.20</u>
USD200,000	Singapore Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021	211,300	0.25
SGD500,000	Housing & Development Board 2.088% 30/8/2022	362,812	0.42
SGD678,000	Singapore Government Bond 1.25% 1/10/2021	484,615	0.57
SGD250,000	Singapore Government Bond 1.75% 1/2/2023	180,748	0.21
SGD170,000	Singapore Government Bond 2% 1/2/2024	124,343	0.15
SGD123,000	Singapore Government Bond 2.25% 1/8/2036	93,088	0.11
SGD460,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/7/2023	344,916	0.40
SGD400,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/4/2042	329,349	0.38
SGD150,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/3/2046	124,068	0.14
SGD357,000	Singapore Government Bond 3.375% 1/9/2033	305,425	0.36
SGD340,000	Singapore Government Bond 3.5% 1/3/2027	275,729	0.32
USD200,000	United Overseas Bank Ltd FRN 19/10/2023 (Perpetual)	201,362	0.24
		<u>3,037,755</u>	<u>3.55</u>
USD200,000	South Korea Hanwha Total Petrochemical Co Ltd 3.875% 23/1/2024	210,617	0.25
USD200,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	198,281	0.23
USD200,000	Kookmin Bank 4.35% 31/12/2099	203,407	0.24

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
KRW1,300,000,000	Korea Monetary Stabilization Bond 1.585% 2/6/2021	1,084,274	1.27
KRW181,000,000	Korea Treasury Bond 1.5% 10/9/2036	155,356	0.18
KRW7,000,000	Korea Treasury Bond 1.5% 10/9/2066	6,212	0.01
KRW96,770,000	Korea Treasury Bond 2% 10/3/2046	93,519	0.11
KRW100,000,000	Korea Treasury Bond 2% 10/3/2049	97,430	0.11
KRW159,560,000	Korea Treasury Bond 2.125% 10/3/2047	158,755	0.18
KRW120,000,000	Korea Treasury Bond 2.25% 10/9/2037	114,448	0.13
KRW264,430,000	Korea Treasury Bond 2.375% 10/3/2023	227,042	0.26
KRW686,380,000	Korea Treasury Bond 2.625% 10/6/2028	629,512	0.73
KRW5,000,000	Korea Treasury Bond 2.625% 10/9/2035	4,977	0.01
KRW265,140,000	Korea Treasury Bond 2.625% 10/3/2048	289,799	0.34
KRW180,000,000	Korea Treasury Bond 3% 10/12/2042	200,854	0.23
KRW55,460,000	Korea Treasury Bond 3.375% 10/9/2023	49,644	0.06
KRW111,170,000	Korea Treasury Bond 3.5% 10/3/2024	100,949	0.12
KRW126,500,000	Korea Treasury Bond 3.75% 10/12/2033	137,850	0.16
KRW211,000,000	Korea Treasury Bond 4% 10/12/2031	229,211	0.27
KRW648,570,000	Korea Treasury Bond 4.25% 10/6/2021	569,379	0.66
KRW83,200,000	Korea Treasury Bond 5.5% 10/3/2028	93,683	0.11
KRW123,000,000	Korea Treasury Bond 5.75% 10/3/2026	130,258	0.15
USD200,000	POSCO 2.75% 15/7/2024	202,174	0.24
USD200,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 5/2/2030	204,562	0.24
		<u>5,392,193</u>	<u>6.29</u>
USD200,000	Sri Lanka SriLankan Airlines Ltd 7% 25/6/2024	198,500	0.23
USD200,000	Thailand Minor International PCL FRN 4/12/2021 (Perpetual)	206,226	0.24
THB20,300,000	Thailand Government Bond 2% 17/12/2022	677,617	0.79
THB2,583,000	Thailand Government Bond 2.125% 17/12/2026	88,575	0.10
THB4,500,000	Thailand Government Bond 2.875% 17/6/2046	183,191	0.22
THB5,000,000	Thailand Government Bond 3.3% 17/6/2038	208,885	0.24
THB5,162,000	Thailand Government Bond 3.4% 17/6/2036	215,495	0.25
THB500,000	Thailand Government Bond 3.58% 17/12/2027	19,079	0.02

Asian Multi-Asset Growth Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
THB1,300,000	Thailand Government Bond 3.625% 16/6/2023	46,059	0.05	USD3,400,000	United States Treasury Bill 17/9/2019 (Zero Coupon)	3,396,535	3.97
THB1,350,000	Thailand Government Bond 3.65% 20/6/2031	54,470	0.06	USD200,000	United States Treasury Bill 26/9/2019 (Zero Coupon)	199,711	0.23
THB780,000	Thailand Government Bond 3.775% 25/6/2032	32,270	0.04	USD200,000	United States Treasury Bill 3/10/2019 (Zero Coupon)	199,628	0.23
THB7,200,000	Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	270,044	0.32	USD200,000	United States Treasury Bill 10/10/2019 (Zero Coupon)	199,545	0.23
THB2,919,000	Thailand Government Bond 4.85% 17/6/2061	167,719	0.20			4,342,333	5.07
THB2,500,000	Thailand Government Bond 4.875% 22/6/2029	107,256	0.13			43,792,761	51.12
		2,276,886	2.66	Total Bonds			
USD200,000	United Arab Emirates DP World Plc 5.625% 25/9/2048	239,094	0.28	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		80,013,881	93.41
USD200,000	Emirates NBD PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)	211,500	0.25				
		450,594	0.53	Other Transferable Securities			
USD138,000	United States Hyundai Capital America 2.75% 27/9/2026	135,779	0.16	COMMON STOCKS (SHARES)			
USD200,000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc 4.625% 16/4/2029	211,135	0.25	China			
				3,407 Xiaojia Kuaizhu Inc**	173,518	0.20	
				Total Common Stocks (Shares)	173,518	0.20	
				Total Other Transferable Securities	173,518	0.20	
				Total Portfolio	80,187,399	93.61	
				Other Net Assets	5,474,181	6.39	
				Total Net Assets (USD)	85,661,580	100.00	

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Asian Multi-Asset Growth Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNY	15,646,503	USD	2,211,520	HSBC Bank Plc	20/9/2019	(19,705)
IDR	6,230,510,000	USD	435,378	Bank of America	20/9/2019	3,140
IDR	2,083,435,000	USD	145,797	Nomura	20/9/2019	840
IDR	2,600,000,000	USD	184,922	JP Morgan	20/9/2019	(1,928)
INR	16,520,215	USD	232,843	Bank of America	20/9/2019	(2,461)
JPY	55,221,604	USD	523,222	Bank of America	20/9/2019	(2,315)
KRW	858,415,572	USD	707,242	Bank of America	20/9/2019	2,791
MYR	2,173,796	USD	518,311	Morgan Stanley	20/9/2019	(2,428)
PHP	8,900,150	USD	170,877	JP Morgan	20/9/2019	(25)
SGD	775,129	USD	561,061	BNP Paribas	20/9/2019	(1,992)
THB	1,268,485	USD	41,203	BNY Mellon	20/9/2019	307
USD	267,515	CNH	1,900,000	Bank of America	20/9/2019	1,936
USD	2,636,308	CNH	18,691,421	HSBC Bank Plc	20/9/2019	23,649
USD	71,761	CNH	509,426	Goldman Sachs	20/9/2019	554
USD	511,669	IDR	7,344,931,701	Bank of America	20/9/2019	(5,284)
USD	451,656	IDR	6,451,865,756	Citibank	20/9/2019	(2,441)
USD	762,262	IDR	10,853,618,742	BNP Paribas	20/9/2019	(1,640)
USD	1,059,764	KRW	1,285,981,706	BNP Paribas	20/9/2019	(3,928)
USD	72,946	KRW	88,272,472	Goldman Sachs	20/9/2019	(68)
USD	536,527	MYR	2,240,000	Barclays	20/9/2019	4,933
USD	695,011	SGD	960,313	Goldman Sachs	20/9/2019	2,376
INR	143,558,465	USD	2,060,106	Citibank	9/10/2019	(66,227)
USD	280,671	INR	20,246,000	Morgan Stanley	9/10/2019	(525)
USD	337,493	INR	23,709,000	HSBC Bank Plc	9/10/2019	8,199
USD	377,963	INR	26,153,000	JP Morgan	9/10/2019	14,726
USD	136,145	INR	9,449,000	Goldman Sachs	9/10/2019	4,908
Net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 15,880,961)						(42,608)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
13	HKD	Mini-Hang Seng Index	September 2019	424,978	1,584
40	USD	SGX Nifty 50 Index	September 2019	882,160	(3,982)
11	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2019	2,375,656	1,461
2	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	394,000	2,094
1	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	119,813	(320)
(1)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	131,547	(953)
(6)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	865,313	(885)
Total				5,193,467	(1,001)

Asian Multi-Asset Growth Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	MYR2,300,000	Fund receives Fixed 3.5%; and pays Floating MYR KLIB3M 3 Month	Bank of America	18/9/2022	6,134	6,134
IRS	INR28,700,000	Fund receives Fixed 5.127%; and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Bank of America	18/9/2024	1,975	1,975
IRS	INR22,000,000	Fund receives Fixed 5.55%; and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Bank of America	18/9/2024	7,208	7,208
IRS	INR21,610,000	Fund receives Fixed 7.507%; and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Citibank	20/3/2021	13,130	13,130
IRS	INR40,000,000	Fund receives Fixed 7.4575%; and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Deutsche Bank	20/3/2021	23,770	23,770
IRS	HKD5,000,000	Fund receives Fixed 2.215%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month	Goldman Sachs	19/6/2024	17,778	17,778
IRS	HKD1,000,000	Fund receives Fixed 1.65%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month	Goldman Sachs	18/9/2024	383	383
IRS	HKD680,000	Fund receives Fixed 2.8325%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month	Goldman Sachs	19/9/2028	9,219	9,219
IRS	SGD130,000	Fund receives Fixed 2.1925%; and pays Floating SGD SGDOW 6 Month	Goldman Sachs	19/6/2029	4,622	4,622
IRS	HKD3,000,000	Fund receives Fixed 2.385%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month	Goldman Sachs	19/6/2029	28,149	28,149
IRS	SGD180,000	Fund receives Fixed 2.285%; and pays Floating SGD SGDOW 6 Month	Goldman Sachs	18/9/2029	7,608	7,608
IRS	INR48,100,000	Fund receives Fixed 5.51%; and pays Floating INR MIBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	18/9/2024	14,583	14,583
TRS	USD4,296,295	Fund receives MSCI All Country Asia ex Japan Index + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 9bps	Citibank	30/9/2019	(323,908)	(323,908)
Total (USD underlying exposure - USD 8,433,082)					(189,349)	(189,349)
IRS: Interest Rate Swaps						
TRS: Total Return Swaps						

Contracts For Difference as at 31 August 2019

Holding	Description	Counterparty	Unrealised depreciation USD
11,100	Malaysia Airports Holdings Bhd	HSBC Bank Plc	(822)
Total (USD underlying exposure - USD 184,541)			(822)

Asian Tiger Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS							
USD3,800,000	Australia CN00C Curtis Funding No 1 Pty Ltd 4.5% 3/10/2023	4,105,188	0.13	USD21,690,000	China Huadian Overseas Development Management Co Ltd FRN 29/5/2024 (Perpetual)	22,090,690	0.73
USD3,617,000	QBE Insurance Group Ltd FRN 17/6/2046*	3,855,143	0.13	USD13,838,000	China Reinsurance Finance Corp Ltd 3.375% 9/3/2022	13,909,352	0.46
USD6,672,000	Santos Finance Ltd 4.125% 14/9/2027*	6,852,227	0.23	USD7,000,000	China Shandong International Economic & Technical Finance 1 Ltd 4% 21/12/2020	6,930,000	0.23
USD6,700,000	Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029	7,331,232	0.24	USD5,000,000	China Shenhua Overseas Capital Co Ltd 3.875% 20/1/2025*	5,287,500	0.18
		22,143,790	0.73	USD12,000,000	China Southern Power Grid International Finance BVI 2018 Co Ltd 4.25% 18/9/2028	13,668,800	0.45
USD262,000	Bermuda China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd (Defaulted) 6.75% 17/10/2018	222,045	0.01	USD12,000,000	Chinalco Capital Holdings Ltd 4% 25/8/2021	12,030,000	0.40
USD2,827,000	China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd (Defaulted) 7.95% 15/2/2019	2,395,882	0.08	USD10,420,000	Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)*	10,430,288	0.35
USD4,300,000	GCL New Energy Holdings Ltd 7.1% 30/1/2021	4,108,516	0.14	USD6,010,000	Coastal Emerald Ltd 3.95% 1/8/2022*	6,055,075	0.20
USD9,740,000	Luye Pharma Group Ltd 1.5% 9/7/2024	10,357,954	0.34	USD2,859,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 11/7/2024*	2,703,329	0.09
		17,084,397	0.57	USD6,900,000	Easy Tactic Ltd 8.875% 27/9/2021*	7,089,750	0.24
USD5,800,000	British Virgin Islands IMDB Global Investments Ltd 4.4% 9/3/2023	5,572,531	0.18	USD5,860,000	Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022	6,061,848	0.20
USD3,311,000	Baoxin Auto Finance I Ltd FRN 30/10/2020 (Perpetual)	2,748,090	0.09	USD8,695,000	Franshion Brilliant Ltd 4.25% 23/7/2029*	8,698,130	0.29
USD3,260,000	Baoxin Auto Finance I Ltd 7.9% 9/2/2020	3,202,904	0.11	USD2,747,000	Haitian BVI International Investment Development Ltd 3.875% 12/12/2020	2,741,420	0.09
USD6,100,000	Beijing Environment Bvi Co Ltd 5.3% 18/10/2021	6,289,672	0.21	USD8,315,000	Hanhui International Ltd 4.37% 22/8/2022	8,346,181	0.28
USD6,865,000	Bi Hai Co Ltd 6.25% 5/3/2022	7,059,148	0.23	USD18,720,000	Huaneng Hong Kong Capital Ltd FRN 30/10/2022 (Perpetual)	18,564,975	0.62
USD12,000,000	CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022	11,896,875	0.39	USD10,000,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.25% 7/11/2027*	10,475,000	0.35
USD12,000,000	Celestial Dynasty Ltd 4.25% 27/6/2029	12,234,641	0.41	USD18,000,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.75% 29/5/2024*	18,470,201	0.61
USD2,080,000	Chalco Hong Kong Investment Co Ltd 4.875% 7/9/2021*	2,151,833	0.07	USD14,700,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5% 29/5/2029	15,629,819	0.52
USD15,000,000	Charming Light Investments Ltd 4.375% 21/12/2027*	16,287,321	0.54	USD12,428,000	Huarong Finance II Co Ltd 4.625% 3/6/2026*	13,294,579	0.44
USD6,754,000	China Cinda Finance 2015 I Ltd 4.25% 23/4/2025*	7,167,592	0.24	USD3,250,000	Huarong Finance II Co Ltd 4.875% 22/11/2026*	3,535,391	0.12
USD7,335,000	China Cinda Finance 2017 I Ltd 4.75% 21/2/2029*	8,263,816	0.27	USD2,061,000	Huayi Finance I Ltd 4% 2/12/2019*	2,061,144	0.07
USD10,000,000	China Great Wall International Holdings III Ltd 3.875% 31/8/2027*	10,514,062	0.35	USD10,000,000	JIC Zhixin Ltd 3% 24/11/2022	10,084,375	0.33

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD11,700,000	JIC Zhixin Ltd 3.5% 24/11/2027*	12,153,375	0.40	USD23,800,000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd 3.25% 28/4/2025	24,781,750	0.82
USD2,118,000	Joy Treasure Assets Holdings Inc 4.5% 20/3/2029*	2,304,708	0.08	USD7,250,000	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 2.75% 29/9/2026	7,339,492	0.24
USD13,500,000	King Power Capital Ltd 5.625% 3/11/2024	15,346,665	0.51	USD17,500,000	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 3.5% 3/5/2026*	18,580,078	0.62
USD4,034,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	1,916,150	0.06	USD10,250,000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3.625% 12/4/2027	10,939,242	0.36
USD14,600,000	Leader Goal International Ltd FRN 19/1/2023 (Perpetual)*	14,849,422	0.49	USD20,000,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.95% 8/8/2029*	20,358,507	0.67
USD2,000,000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd 4.2% 27/7/2026*	2,145,938	0.07	USD10,000,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 3.68% 8/8/2049*	10,993,418	0.36
USD12,100,000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd 4.75% 30/7/2025	13,317,563	0.44	USD6,000,000	SmarTone Finance Ltd 3.875% 8/4/2023	6,207,188	0.21
USD2,600,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	2,356,860	0.08	USD15,000,000	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd 4.125% 7/5/2024	16,200,000	0.54
USD5,000,000	New Metro Global Ltd 6.75% 26/1/2020*	4,957,031	0.16	USD10,000,000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 3.5% 4/5/2027	10,709,418	0.36
USD3,200,000	Nuoxi Capital Ltd 7.45% 16/10/2022*	2,840,005	0.09	USD9,900,000	Studio City Finance Ltd 7.25% 11/2/2024*	10,407,375	0.34
USD2,902,000	Nuoxi Capital Ltd 7.5% 28/1/2022	2,639,913	0.09	USD7,200,000	Tsinghua Unic Ltd 4.75% 31/1/2021*	6,963,516	0.23
USD11,000,000	NWD MTN Ltd 4.125% 18/7/2029	11,015,993	0.37	USD20,200,000	UHI Capital Ltd 3% 12/6/2024*	20,597,914	0.68
USD7,500,000	Poly Real Estate Finance Ltd 4.75% 17/9/2023	7,968,287	0.26	USD7,000,000	Unigroup International Holdings Ltd 6% 10/12/2020*	6,934,830	0.23
USD9,804,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	7,210,536	0.24	USD10,590,000	Xi Yang Overseas Ltd 4.3% 5/6/2024*	10,763,886	0.36
USD5,070,000	Prime Bloom Holdings Ltd 7.5% 19/12/2019*	4,677,075	0.16			654,401,748	21.69
USD6,148,000	Rock International Investment Inc 6.625% 27/3/2020	4,710,290	0.16	USD22,100,000	Canada CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 4.25% 30/4/2024	23,816,203	0.79
USD17,935,000	Rongshi International Finance Ltd 3.75% 21/5/2029	19,455,318	0.64	USD6,720,000	Nexen Inc 7.4% 1/5/2028*	9,020,550	0.30
USD6,050,000	Scenery Journey Ltd 11% 6/11/2020	6,193,688	0.21	USD9,000,000	Nexen Inc 7.875% 15/3/2032	13,564,688	0.45
USD5,800,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	5,824,469	0.19			46,401,441	1.54
USD2,421,000	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co Ltd 6.5% 14/6/2021*	2,438,770	0.08	USD10,500,000	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd 3.4% 6/12/2027*	11,007,938	0.36
USD400,000	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co Ltd 8.5% 5/12/2021	416,125	0.01	USD10,000,000	Alibaba Group Holding Ltd 4% 6/12/2037*	10,983,000	0.36
USD5,630,000	Shanghai Port Group BVI Development Co Ltd 2.875% 18/6/2024*	5,735,245	0.19	USD8,300,000	Alibaba Group Holding Ltd 4.5% 28/11/2034	9,579,445	0.32
USD4,065,000	Shanghai Port Group BVI Development Co Ltd 3.375% 18/6/2029	4,274,956	0.14				
USD6,565,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029*	6,330,420	0.21				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD7,125,000	Baidu Inc 3.875% 29/9/2023*	7,484,590	0.25	USD12,650,000	CSCEC Finance Cayman II Ltd 3.5% 5/7/2027	13,280,523	0.44
USD773,000	Baozun Inc '144A' 1.625% 1/5/2024	863,237	0.03	USD9,353,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.375% 4/10/2021*	8,391,410	0.28
USD5,000,000	CAR Inc 8.875% 10/5/2022	4,889,826	0.16	USD4,751,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022	4,077,694	0.14
USD9,890,000	CDBL Funding 1 3.5% 24/10/2027	10,205,244	0.34	USD5,085,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021	4,772,749	0.16
USD18,900,000	CDBL Funding 1 4.25% 2/12/2024	20,175,750	0.67	USD17,000,000	Formosa Group Cayman Ltd 3.375% 22/4/2025	17,703,906	0.59
USD3,965,000	Central China Real Estate Ltd 6.5% 5/3/2021	3,951,598	0.13	USD3,800,000	Fufeng Group Ltd 5.875% 28/8/2021*	3,964,998	0.13
USD6,700,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020*	6,746,063	0.22	USD3,000,000	Future Land Development Holdings Ltd 6.5% 12/9/2020*	2,920,931	0.10
USD2,768,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024	2,723,020	0.09	USD4,075,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)*	3,871,250	0.13
USD4,415,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.625% 28/2/2021	4,514,338	0.15	USD6,627,000	Global A&T Electronics Ltd 8.5% 12/1/2023	6,216,151	0.21
USD4,470,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 7/9/2021*	4,620,863	0.15	USD3,575,000	Honghua Group Ltd 6.375% 1/8/2022	3,585,575	0.12
USD8,955,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023*	9,104,574	0.30	USD23,700,000	Hutchison Whampoa International 14 Ltd 3.625% 31/10/2024*	25,014,609	0.83
USD2,000,000	China Aoyuan Group Ltd 8.5% 23/1/2022*	2,087,500	0.07	USD2,951,000	JD.com Inc 3.875% 29/4/2026*	3,068,118	0.10
HKD27,000,000	China Education Group Holdings Ltd 2% 28/3/2024	3,683,702	0.12	USD5,800,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	5,405,781	0.18
USD2,137,000	China Evergrande Group 7% 23/3/2020*	2,137,334	0.07	USD3,000,000	Jingrui Holdings Ltd 10.875% 4/10/2021	2,787,187	0.09
USD5,378,000	China Evergrande Group 8.25% 23/3/2022	4,956,163	0.16	USD3,392,000	Kaisa Group Holdings Ltd 7.25% 30/6/2020	3,366,560	0.11
USD9,676,000	China Evergrande Group 8.75% 28/6/2025*	7,991,771	0.27	USD5,807,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022*	5,214,831	0.17
USD2,330,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022*	2,201,850	0.07	USD5,807,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	5,473,098	0.18
USD4,360,000	China Evergrande Group 9.5% 29/3/2024*	3,880,400	0.13	USD5,405,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.75% 26/2/2021	5,546,037	0.18
USD6,000,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	5,619,387	0.19	USD3,421,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	3,000,858	0.10
USD5,000,000	China Evergrande Group 10.5% 11/4/2024*	4,597,656	0.15	USD7,000,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023*	6,807,500	0.23
USD10,845,000	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd 3.45% 15/7/2029*	11,343,153	0.38	USD5,800,000	Logan Property Holdings Co Ltd 6.5% 16/7/2023	5,684,000	0.19
USD4,175,000	China Resources Land Ltd 4.125% 26/2/2029*	4,581,410	0.15	USD7,430,000	Logan Property Holdings Co Ltd 6.875% 24/4/2021*	7,579,232	0.25
USD5,800,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	5,553,500	0.18	USD3,370,000	Logan Property Holdings Co Ltd 7.5% 25/8/2022*	3,473,338	0.12
USD9,300,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.45% 17/4/2021	9,420,807	0.31	USD6,285,000	Longfor Group Holdings Ltd 4.5% 16/1/2028*	6,548,184	0.22
USD3,285,000	China SCE Group Holdings Ltd 8.75% 15/1/2021	3,391,763	0.11	USD4,000,000	Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021	3,780,000	0.13
USD2,898,000	Country Garden Holdings Co Ltd 8% 27/1/2024*	3,118,973	0.10	USD5,000,000	New World China Land Ltd 4.75% 23/1/2027	5,324,219	0.18
				USD23,140,000	Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 10/10/2020 (Perpetual)	23,208,697	0.77

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD7,100,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	5,644,500	0.19	USD3,020,000	Yuzhou Properties Co Ltd 6% 25/10/2023	2,704,316	0.09
USD5,690,000	Poseidon Finance I Ltd 1/2/2025 (Zero Coupon)	5,599,671	0.19	USD2,540,000	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% 11/5/2021	2,590,800	0.09
USD7,600,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 5.95% 19/7/2020	7,575,452	0.25	USD6,000,000	Yuzhou Properties Co Ltd 8.5% 26/2/2024*	5,820,000	0.19
USD2,500,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 17/4/2021*	2,477,405	0.08	USD3,350,000	Yuzhou Properties Co Ltd 8.625% 23/1/2022*	3,417,000	0.11
USD3,245,000	Redco Properties Group Ltd 13.5% 21/1/2020	3,297,731	0.11	USD2,220,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022	2,233,875	0.07
USD3,000,000	Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022*	2,808,750	0.09	USD6,100,000	Zhenro Properties Group Ltd 12.5% 2/1/2021	6,471,719	0.21
USD2,850,000	Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022*	2,636,250	0.09			539,213,296	17.87
USD5,260,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022*	5,280,812	0.18	USD15,000,000	China Bank of China Ltd 5% 13/11/2024	16,417,969	0.54
USD5,080,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	5,028,922	0.17	USD8,470,000	China Construction Bank Corp FRN 27/2/2029*	8,919,418	0.30
USD3,887,000	Ronshine China Holdings Ltd 10.5% 1/3/2022	4,058,765	0.13	CNY62,100,000	China Government Bond 3.25% 22/11/2028	8,808,578	0.29
USD2,630,000	Ronshine China Holdings Ltd 11.25% 22/8/2021	2,795,498	0.09	CNY100,000,000	China Government Bond 3.29% 23/5/2029	14,293,337	0.47
USD2,330,000	Shimao Property Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026*	2,345,963	0.08	CNY267,900,000	China Government Bond 3.54% 16/8/2028	38,863,032	1.29
USD7,690,000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd 3.75% 25/2/2029*	8,348,714	0.28	CNY140,000,000	China Government Bond 3.86% 22/7/2049	20,337,838	0.67
USD5,420,000	Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022	5,265,903	0.17	CNY127,500,000	China Government Bond 4.08% 22/10/2048	19,112,788	0.63
USD4,055,000	Sunac China Holdings Ltd 8.375% 15/1/2021	4,133,252	0.14	USD6,100,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	5,871,126	0.20
USD4,125,000	Sunac China Holdings Ltd 8.625% 27/7/2020	4,212,657	0.14	USD12,766,000	Huachen Energy Co Ltd 6.625% 18/5/2020	7,341,727	0.24
USD10,000,000	Tencent Holdings Ltd 3.8% 11/2/2025	10,623,676	0.35	USD6,432,000	Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 4.375% 4/12/2020	6,392,636	0.21
USD17,000,000	Tencent Holdings Ltd 3.975% 11/4/2029*	18,418,166	0.61	USD6,175,000	Sichuan Railway Investment Group Co Ltd 3.8% 27/6/2022	6,214,491	0.21
USD2,575,000	Tencent Holdings Ltd 4.525% 11/4/2049*	3,124,347	0.10	USD6,139,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	5,353,407	0.18
USD11,600,000	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd 3.15% 2/6/2026	12,102,062	0.40	USD5,875,000	Xi'an Municipal Infrastructure Construction Investment Group Corp Ltd 4% 24/6/2022	5,910,601	0.20
USD4,484,000	Times China Holdings Ltd 6.25% 17/1/2021*	4,504,132	0.15			163,836,948	5.43
USD4,100,000	Times China Holdings Ltd 7.625% 21/2/2022*	4,206,465	0.14				
USD7,200,000	Weibo Corp 3.5% 5/7/2024*	7,333,875	0.24	CNH2,989,562	Hong Kong China City Construction International Co Ltd (Defaulted) 5.35% 3/7/2017	18,815	0.00
USD3,786,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 9.875% 19/3/2020	3,704,601	0.12	USD5,681,000	Chong Hing Bank Ltd FRN 26/7/2027	5,708,517	0.19
USD8,915,000	Yankuang Group Cayman Ltd 4.75% 30/11/2020*	8,965,726	0.30				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,000,000	CITIC Ltd 4% 11/1/2028*	5,357,031	0.18	INR1,000,000,000	India Government Bond 7.17% 8/1/2028	14,441,762	0.48
USD12,000,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.875% 19/6/2029*	12,605,740	0.42	USD14,800,000	Indian Oil Corp Ltd 4.75% 16/1/2024	15,891,500	0.53
USD9,345,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.625% 14/3/2023	9,876,895	0.33	INR582,000,000	Indian Railway Finance Corp Ltd 8.45% 4/12/2028	8,907,374	0.29
USD11,463,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14/3/2025*	12,496,461	0.41	INR524,000,000	NHPC Ltd 8.12% 22/3/2029	7,534,519	0.25
USD29,330,000	CNAC HK Synbridge Co Ltd 5% 5/5/2020	29,688,119	0.98	USD10,000,000	NTPC Ltd 4.25% 26/2/2026	10,701,563	0.35
USD4,550,000	Far East Horizon Ltd 4.375% 27/2/2023	4,694,030	0.15	USD13,570,000	Oil India Ltd 5.125% 4/2/2029*	15,568,223	0.52
USD9,165,000	GLP China Holdings Ltd 4.974% 26/2/2024	9,709,172	0.32	USD9,460,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 18/6/2024*	9,704,496	0.32
USD1,607,000	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Ltd 4.375% 5/3/2021	1,618,802	0.05	USD12,224,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 6/12/2027	12,281,300	0.41
USD5,000,000	ICBCIL Finance Co Ltd 3.625% 15/11/2027*	5,210,125	0.17	USD12,885,000	Power Finance Corp Ltd 4.5% 18/6/2029	13,624,004	0.45
USD11,950,000	Industrial & Commercial Bank of China Asia Ltd FRN 21/7/2021 (Perpetual)	11,991,078	0.40	USD10,434,000	REC Ltd 4.625% 22/3/2028*	11,079,604	0.37
USD6,000,000	Shanghai Hong Kong International Investments Ltd 3.875% 20/4/2020*	5,995,313	0.20	USD10,000,000	Reliance Industries Ltd 4.125% 28/1/2025*	10,712,500	0.35
USD8,310,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 9/11/2027*	8,667,070	0.29	USD8,000,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024*	8,183,030	0.27
USD5,120,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022*	5,072,944	0.17			203,182,674	6.73
USD3,000,000	Yango Justice International Ltd 9.5% 3/4/2021*	2,902,519	0.10	USD3,155,000	Indonesia Bank Mandiri Persero Tbk PT 3.75% 11/4/2024	3,260,582	0.11
USD2,200,000	Yango Justice International Ltd 10.25% 18/3/2022*	2,053,326	0.07	USD600,000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT 8.625% 12/3/2024	194,984	0.01
USD6,215,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	6,207,231	0.20	USD9,753,000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 5.71% 15/11/2023	10,850,212	0.36
		139,873,188	4.63	USD13,000,000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 6.53% 15/11/2028	16,167,081	0.54
USD10,675,000	India Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4.375% 3/7/2029*	11,202,078	0.37	USD5,000,000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 6.75% 15/11/2048*	6,631,265	0.22
USD21,000,000	Adani Transmission Ltd 4% 3/8/2026*	21,584,063	0.72	USD12,500,000	Indonesia Government International Bond 3.85% 18/7/2027*	13,429,688	0.44
USD10,760,000	Bharat Petroleum Corp Ltd 4% 8/5/2025*	11,298,000	0.37	USD8,000,000	Indonesia Government International Bond 4.125% 15/1/2025	8,576,250	0.28
USD4,200,000	Delhi International Airport Ltd 6.45% 4/6/2029*	4,431,840	0.15	USD5,000,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 8/1/2027*	5,521,094	0.18
INR620,000,000	Dewan Housing Finance Corp Ltd 8.5% 18/4/2023	3,448,068	0.11	USD15,000,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 11/1/2048*	17,100,000	0.57
USD12,000,000	Export-Import Bank of India 3.875% 12/3/2024*	12,588,750	0.42	USD25,000,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	27,925,781	0.93
				USD10,000,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029*	11,575,200	0.38
				USD7,975,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047*	9,495,234	0.31

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD9,000,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 8/1/2047*	11,355,469	0.38	USD7,119,001	Luxembourg Dragon Aviation Finance Luxembourg SA 4% 28/11/2022	7,247,463	0.24
USD7,825,000	Indonesia Government International Bond 5.35% 11/2/2049*	10,212,349	0.34	USD14,200,000	Macau Luso International Banking Ltd FRN 28/12/2027	14,559,560	0.48
USD8,700,000	Indonesia Government International Bond 5.875% 15/1/2024	9,875,859	0.33	USD15,600,000	Malaysia IMDB Energy Ltd 5.99% 11/5/2022	16,458,000	0.54
IDR287,113,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	21,546,124	0.71	USD10,560,000	Cindai Capital Ltd 8/2/2023 (Zero Coupon)	10,178,926	0.34
USD5,225,000	Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049*	5,688,719	0.19	USD7,000,000	RHB Bank Bhd 3.766% 19/2/2024	7,405,914	0.24
USD7,000,000	Pertamina Persero PT 6.45% 30/5/2044*	9,258,594	0.31	USD6,700,000	TNB Global Ventures Capital Bhd 4.851% 1/11/2028	7,764,898	0.26
USD10,000,000	Pertamina Persero PT 6.5% 7/11/2048*	13,327,726	0.44			41,807,738	1.38
USD5,000,000	Perusahaan Gas Negara Tbk PT 5.125% 16/5/2024	5,484,375	0.18	USD9,153,000	Maldives Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	8,846,374	0.29
USD9,500,000	Perusahaan Listrik Negara PT 4.875% 17/7/2049*	10,616,250	0.35	USD18,800,000	Mauritius Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	19,199,500	0.64
USD6,000,000	Perusahaan Listrik Negara PT 5.375% 25/1/2029*	7,068,007	0.23	USD10,000,000	Neerg Energy Ltd 6% 13/2/2022	9,875,000	0.33
USD7,000,000	Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 21/5/2028	8,218,438	0.27	USD5,623,000	UPL Corp Ltd 4.5% 8/3/2028	5,913,091	0.19
USD10,000,000	Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21/5/2048*	13,004,687	0.43			34,987,591	1.16
USD13,000,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.15% 29/3/2027	14,096,875	0.47	USD5,000,000	Mongolia Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024*	4,750,000	0.16
USD19,850,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.4% 1/3/2028	21,949,758	0.73	USD3,960,000	Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022	3,944,257	0.13
USD12,000,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.45% 20/2/2029*	13,425,000	0.44			8,694,257	0.29
USD15,000,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/3/2026	16,533,975	0.55	USD10,000,000	Netherlands Equate Petrochemical BV 4.25% 3/11/2026	10,859,375	0.36
		322,389,576	10.68	USD16,000,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	16,232,954	0.54
USD10,000,000	Japan Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	10,494,150	0.35			27,092,329	0.90
JPY80,000,000	HIS Co Ltd 15/11/2024 (Zero Coupon)	743,413	0.03	USD4,700,000	Pakistan Pakistan Government International Bond 8.25% 15/4/2024	5,131,812	0.17
USD11,300,000	Mitsui Sumitomo Insurance Co Ltd FRN 6/3/2029 (Perpetual)*	12,680,295	0.42	USD5,000,000	Philippines Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028	5,322,875	0.18
JPY200,000,000	SBI Holdings Inc/Japan 13/9/2023 (Zero Coupon)	1,943,567	0.06				
		25,861,425	0.86				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD6,000,000	Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029	6,817,500	0.23	USD15,800,000	Kookmin Bank 4.35% 31/12/2099*	16,069,164	0.53
USD5,000,000	Philippine Government International Bond 5.5% 30/3/2026	6,028,125	0.20	USD10,000,000	LG Chem Ltd 3.625% 15/4/2029	10,580,164	0.35
USD2,000,000	Philippine Government International Bond 6.375% 15/1/2032	2,813,750	0.09	USD6,600,000	LG Display Co Ltd 1.5% 22/8/2024	6,560,928	0.22
USD5,000,000	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	7,346,083	0.24	USD16,200,000	POSCO 2.75% 15/7/2024	16,376,052	0.54
USD11,000,000	Philippine Government International Bond 9.5% 2/2/2030	18,235,938	0.60	USD9,100,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)	9,745,531	0.32
USD12,000,000	Philippine National Bank 3.28% 27/9/2024	12,204,901	0.41	USD9,075,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 5/2/2030*	9,281,980	0.31
		58,769,172	1.95	USD5,110,000	Shinsegae Inc FRN 8/5/2045	5,105,209	0.17
				USD6,200,000	Woori Bank 5.125% 6/8/2028*	7,172,402	0.24
						116,190,351	3.85
USD4,110,000	Singapore Alam Synergy Pte Ltd 6.625% 24/4/2022	3,861,879	0.13	USD12,375,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/4/2023	12,255,643	0.41
USD3,245,000	Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021*	3,428,343	0.11	USD3,076,000	Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/4/2028	2,947,023	0.10
USD3,000,000	Bakrie Telecom Pte Ltd (Defaulted) 11.5% 7/5/2015	37,500	0.00	USD6,000,000	Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/7/2026	5,960,625	0.20
USD10,000,000	COSL Singapore Capital Ltd 4.5% 30/7/2025	10,851,562	0.36	USD4,775,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024	4,861,556	0.16
USD4,000,000	GLP Pte Ltd 3.875% 4/6/2025	4,061,875	0.14	USD4,463,000	Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/3/2029	4,519,186	0.15
USD5,200,000	JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021	5,512,026	0.18	USD6,500,000	SriLankan Airlines Ltd 7% 25/6/2024	6,451,250	0.21
USD4,800,000	Jubilant Pharma Ltd/SG 6% 5/3/2024*	4,962,000	0.16			36,995,283	1.23
USD14,823,000	LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 4/2/2039	17,652,378	0.59				
USD6,562,000	Medco Straits Services Pte Ltd 8.5% 17/8/2022*	6,959,821	0.23	USD10,000,000	Thailand Minor International PCL FRN 4/12/2021 (Perpetual)	10,311,311	0.34
USD10,000,000	Oil India International Pte Ltd 4% 21/4/2027	10,542,188	0.35	USD6,590,000	Siam Commercial Bank PCL/ Cayman Islands 4.4% 11/2/2029*	7,474,602	0.25
USD10,995,000	United Overseas Bank Ltd FRN 19/10/2023 (Perpetual)	11,069,900	0.37	USD1,900,000	Singha Estate PCL 2% 20/7/2022	1,892,875	0.06
		78,939,472	2.62	USD5,000,000	Thaioil Treasury Center Co Ltd 4.625% 20/11/2028*	5,750,243	0.19
						25,429,031	0.84
USD7,840,000	South Korea Busan Bank Co Ltd 3.625% 25/7/2026*	8,026,200	0.27				
USD13,500,000	Hanwha Total Petrochemical Co Ltd 3.875% 23/1/2024	14,216,676	0.47	USD10,000,000	United Arab Emirates Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2/11/2047	12,431,250	0.41
USD5,970,000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	5,818,779	0.19	USD9,875,000	DP World Plc 5.625% 25/9/2048	11,805,254	0.39
USD7,300,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	7,237,266	0.24	USD11,500,000	Emirates NBD PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)*	12,161,250	0.41
						36,397,754	1.21

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,000,000	United Kingdom Vedanta Resources Finance II Plc 8% 23/4/2023	3,925,000	0.13	USD14,000,000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/3/2024	14,421,641	0.48
USD2,348,000	Vedanta Resources Ltd 6.375% 30/7/2022*	2,262,518	0.07	USD14,000,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/1/2024	14,485,624	0.48
USD1,750,000	Vedanta Resources Ltd 7.125% 31/5/2023	1,684,922	0.06	USD14,000,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 30/4/2024	14,514,882	0.48
		7,872,440	0.26	USD14,000,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 29/2/2024	14,571,484	0.48
USD10,000,000	United States CN00C Finance 2015 USA LLC 4.375% 2/5/2028	11,260,938	0.37	USD14,000,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/1/2024	14,632,461	0.49
USD12,385,000	Hyundai Capital America 2.75% 27/9/2026*	12,185,679	0.40	USD14,000,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/8/2021	14,319,922	0.47
USD12,000,000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc 4.625% 16/4/2029*	12,668,100	0.42			183,828,542	6.09
USD14,000,000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/7/2021	13,883,242	0.46	USD7,350,000	Vietnam No Va Land Investment Group Corp 5.5% 27/4/2023	7,221,375	0.24
USD14,000,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/7/2021*	14,050,586	0.47	USD3,800,000	Vinpearl JSC 3.5% 14/6/2023	4,218,986	0.14
USD4,000,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/6/2024	4,059,062	0.13			11,440,361	0.38
USD14,000,000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/4/2024	14,356,289	0.48			2,838,618,013	94.07
USD14,000,000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 29/2/2024	14,418,632	0.48	Total Bonds		2,838,618,013	94.07
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		2,838,618,013	94.07
				Total Portfolio		2,838,618,013	94.07
				Other Net Assets		178,782,983	5.93
				Total Net Assets (USD)		3,017,400,996	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	JPY769,230,770	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2021	(83,602)	(110,305)
CDS	JPY1,230,769,230	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2021	(136,183)	(176,488)
CDS	JPY461,538,462	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2021	(49,699)	(66,183)
CDS	USD(10,000,000)	Fund provides default protection on PCCW-HKT Telephone Ltd; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2020	179,273	68,971
CDS	EUR1,740,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2020	(33,209)	(21,961)
CDS	EUR890,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2020	(17,145)	(11,233)
CDS	USD(5,000,000)	Fund provides default protection on Reliance Industries Ltd; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2020	199,676	32,850
CDS	USD(10,000,000)	Fund provides default protection on Reliance Industries Ltd; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2020	355,429	65,701
CDS	USD(5,000,000)	Fund provides default protection on Hongkong Land Co Ltd; and receives Fixed 1%	Citibank	20/9/2020	97,951	37,953
CDS	USD(5,000,000)	Fund provides default protection on Hongkong Land Co Ltd; and receives Fixed 1%	Citibank	20/9/2020	67,611	37,953
CDS	USD(10,000,000)	Fund provides default protection on PCCW-HKT Telephone Ltd; and receives Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2020	165,090	68,970

Asian Tiger Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(5,000,000)	Fund provides default protection on Reliance Industries Ltd; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/9/2020	222,408	39,844
CDS	EUR1,350,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(20,917)	(17,039)
CDS	USD6,023,857	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(61,921)	(69,270)
CDS	USD3,976,143	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(40,378)	(45,723)
CDS	JPY769,230,770	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(82,073)	(110,305)
CDS	JPY384,615,384	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(41,037)	(55,152)
CDS	JPY384,615,384	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(38,003)	(55,152)
CDS	EUR460,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2020	(8,923)	(5,806)
Total (USD underlying exposure - USD 104,577,737)					674,348	(392,375)

CDS: Credit Default Swaps

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	321,222	USD	359,088	BNP Paribas	20/9/2019	(3,788)
IDR	334,404,180,000	USD	23,376,897	Bank of America	20/9/2019	159,217
IDR	144,673,900,000	USD	10,124,136	Nomura	20/9/2019	58,336
INR	838,098,516	USD	11,766,089	HSBC Bank Plc	20/9/2019	(78,426)
JPY	3,957,752,628	USD	37,499,492	Bank of America	20/9/2019	(165,889)
USD	20,529,005	CNH	145,805,203	Bank of America	20/9/2019	148,573
USD	82,431,084	CNH	584,436,386	HSBC Bank Plc	20/9/2019	739,443
USD	2,967,720	HKD	23,242,998	Goldman Sachs	20/9/2019	2,828
USD	81,795,752	IDR	1,179,541,108,566	Bank of America	20/9/2019	(1,222,988)
USD	12,196,974	IDR	174,514,310,000	Citibank	20/9/2019	(85,733)
USD	48,017,932	INR	3,406,872,242	Bank of America	20/9/2019	507,558
USD	3,665,346	JPY	387,087,347	HSBC Bank Plc	20/9/2019	13,939
USD	1,569,214	KRW	1,904,633,605	Bank of America	20/9/2019	(6,192)
USD	21,445,035	SGD	29,622,220	BNP Paribas	20/9/2019	79,738
USD	38,558,623	SGD	53,284,544	Bank of America	20/9/2019	126,657
Net unrealised appreciation						273,273
AUD Hedged Share Class						
AUD	238,175,838	USD	162,284,377	BNY Mellon	12/9/2019	(1,769,132)
USD	589,332	AUD	873,663	BNY Mellon	12/9/2019	540
Net unrealised depreciation						(1,768,592)
CAD Hedged Share Class						
CAD	85,892,219	USD	64,973,214	BNY Mellon	12/9/2019	(207,905)
USD	1,623,570	CAD	2,155,855	BNY Mellon	12/9/2019	(2,008)
Net unrealised depreciation						(209,913)
CNH Hedged Share Class						
CNY	309,837,961	USD	43,721,167	BNY Mellon	12/9/2019	(400,870)
USD	1,392,959	CNY	9,990,090	BNY Mellon	12/9/2019	(3,821)
Net unrealised depreciation						(404,691)
EUR Hedged Share Class						
EUR	208,125,558	USD	233,607,112	BNY Mellon	12/9/2019	(3,542,220)
USD	2,022,282	EUR	1,817,824	BNY Mellon	12/9/2019	12,847
Net unrealised depreciation						(3,529,373)

Asian Tiger Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	89,841,819	USD	108,847,142	BNY Mellon	12/9/2019	938,156
USD	187,725	GBP	153,596	BNY Mellon	12/9/2019	33
Net unrealised appreciation						938,189
HKD Hedged Share Class						
HKD	2,303,043,916	USD	293,912,821	BNY Mellon	12/9/2019	(143,133)
USD	4,768,363	HKD	37,387,689	BNY Mellon	12/9/2019	(703)
Net unrealised depreciation						(143,836)
NZD Hedged Share Class						
NZD	56,435,119	USD	36,589,600	BNY Mellon	12/9/2019	(921,355)
USD	532,169	NZD	831,568	BNY Mellon	12/9/2019	6,601
Net unrealised depreciation						(914,754)
SGD Hedged Share Class						
SGD	292,173,415	USD	211,440,828	BNY Mellon	12/9/2019	(727,562)
USD	878,376	SGD	1,218,396	BNY Mellon	12/9/2019	(322)
Net unrealised depreciation						(727,884)
ZAR Hedged Share Class						
USD	20,988	ZAR	321,833	BNY Mellon	12/9/2019	(101)
ZAR	164,179,762	USD	10,742,102	BNY Mellon	12/9/2019	16,367
Net unrealised appreciation						16,266
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 1,567,535,487)						(6,471,315)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
1,462	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2019	315,746,313	239,859
305	USD	US Long Bond (CBT)	December 2019	50,353,594	524,219
264	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	52,008,000	236,547
(78)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	9,345,375	10,000
(1,418)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	204,502,187	(764,428)
Total				631,955,469	246,197

[次へ](#)

China A-Share Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)							
	China			1,339,266	China CITIC Bank Corp Ltd	1,047,054	0.26
953,800	Addsino Co Ltd	1,455,366	0.36	97,700	China Coal Energy Co Ltd	65,862	0.02
1,617,382	Advanced Technology & Materials Co Ltd	1,612,844	0.40	619,803	China Construction Bank Corp	598,126	0.15
158,574	Aier Eye Hospital Group Co Ltd	749,173	0.19	24,223,558	China Everbright Bank Co Ltd	12,738,433	3.16
85,300	Air China Ltd	94,127	0.02	375,347	China International Travel Service Corp Ltd	5,012,283	1.24
1,378,556	Angang Steel Co Ltd	601,547	0.15	1,138,965	China Merchants Bank Co Ltd	5,460,613	1.36
2,235,526	Anhui Conch Cement Co Ltd	12,328,117	3.06	895,299	China Merchants Securities Co Ltd	2,000,945	0.50
717,420	Anhui Expressway Co Ltd	549,850	0.14	233,880	China Minsheng Banking Corp Ltd	190,046	0.05
117,439	Anhui Gujing Distillery Co Ltd	2,053,112	0.51	234,751	China National Accord Medicines Corp Ltd	1,561,491	0.39
763,336	Anhui Hengyuan Coal Industry and Electricity Power Co Ltd	614,934	0.15	1,642,932	China National Chemical Engineering Co Ltd	1,270,676	0.32
642,643	Anhui Jianghuai Automobile Group Corp Ltd	437,713	0.11	322,100	China Oilfield Services Ltd	543,286	0.13
53,600	Aoshikang Technology Co Ltd	367,625	0.09	860,389	China Pacific Insurance Group Co Ltd	4,548,591	1.13
2,820,476	Apeloa Pharmaceutical Co Ltd	4,260,263	1.06	4,169,011	China Railway Tielong Container Logistics Co Ltd	3,469,287	0.86
37,800	Avary Holding Shenzhen Co Ltd	179,377	0.04	1,889,842	China Resources Double Crane Pharmaceutical Co Ltd	3,531,199	0.88
344,893	AVIC Jonhon Optronic Technology Co Ltd	2,091,047	0.52	389,189	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co Ltd	1,607,364	0.40
693,938	AVICOPTER Plc	4,668,270	1.16	178,901	China Shenhua Energy Co Ltd	467,641	0.12
1,350,800	Bank of Beijing Co Ltd	991,838	0.25	9,747,302	China State Construction Engineering Corp Ltd	7,456,963	1.85
113,156	Bank of Chengdu Co Ltd	129,614	0.03	4,485,979	China Union Holdings Ltd	2,804,497	0.70
508,300	Bank of China Ltd	250,949	0.06	339,891	China United Network Communications Ltd	278,090	0.07
7,459,261	Bank of Communications Co Ltd	5,643,952	1.40	55,300	China Vanke Co Ltd	199,542	0.05
3,900,621	Bank of Hangzhou Co Ltd	4,353,383	1.08	2,158,709	Chinese Universe Publishing and Media Group Co Ltd	3,786,011	0.94
5,992,764	Bank of Nanjing Co Ltd	6,537,505	1.62	1,292,900	Chongqing Dima Industry Co Ltd	643,732	0.16
2,147,326	Baoshan Iron & Steel Co Ltd	1,744,875	0.43	1,389,827	CMST Development Co Ltd	1,034,100	0.26
396,100	Beijing Capital Development Co Ltd	424,350	0.11	4,781,933	Daqin Railway Co Ltd	5,176,482	1.29
638,760	Beijing Join-Cheer Software Co Ltd	605,700	0.15	2,717,902	DHC Software Co Ltd	2,603,842	0.65
601,500	Beiqi Foton Motor Co Ltd	178,345	0.04	7,700	Digital China Information Service Co Ltd	11,254	0.00
294,070	Biem.L.Fdlkk Garment Co Ltd	978,443	0.24	2,625,002	Everbright Jiabao Co Ltd	1,479,534	0.37
390,800	Bluefocus Intelligent Communications Group Co Ltd	327,395	0.08	152,300	Fangda Special Steel Technology Co Ltd	176,581	0.04
34,000	C&S Paper Co Ltd	64,623	0.02	3,100	Fiberhome Telecommunication Technologies Co Ltd	11,667	0.00
1,166,395	Chacha Food Co Ltd	3,954,290	0.98				
5,100	Changchun High & New Technology Industry Group Inc	250,825	0.06				
8,920,296	Changjiang Securities Co Ltd	8,670,703	2.15				
1,136,140	Chengdu Hongqi Chain Co Ltd	1,083,693	0.27				
839,200	Chengdu Xingrong Environment Co Ltd	544,595	0.13				

China A-Share Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
5,800	Financial Street Holdings Co Ltd	5,946	0.00	169,389	Huaneng Lancang River Hydropower Inc	108,029	0.03
97,900	First Capital Securities Co Ltd	86,261	0.02	232,652	Huaxi Securities Co Ltd	318,877	0.08
1,100	Foshan Gas Group Co Ltd	2,169	0.00	80,189	Huaxin Cement Co Ltd	208,377	0.05
419,511	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	6,727,960	1.67	134,280	Hubei Kaile Science & Technology Co Ltd	223,485	0.06
129,200	Founder Securities Co Ltd	119,803	0.03	203,241	Hundsun Technologies Inc	2,111,983	0.52
312,200	Foxconn Industrial Internet Co Ltd	620,465	0.15	5,113,733	Industrial Bank Co Ltd	12,280,006	3.05
258,803	Fujian Star-net Communication Co Ltd	925,891	0.23	4,050,929	Industrial Securities Co Ltd	3,439,011	0.85
807,899	Gansu Qilianshan Cement Group Co Ltd	993,199	0.25	57,100	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	228,797	0.06
61,011	G-bits Network Technology Xiamen Co Ltd	2,286,570	0.57	500	Inspur Electronic Information Industry Co Ltd	1,783	0.00
386,582	Gemdale Corp	607,172	0.15	195,760	Jafron Biomedical Co Ltd	2,031,506	0.50
388,787	Glodon Co Ltd	1,962,950	0.49	1,423,667	Jiangsu Financial Leasing Co Ltd	1,162,817	0.29
279,200	GoerTek Inc	513,880	0.13	242,162	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	2,711,175	0.67
717,908	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	5,572,525	1.38	2,248,726	Jiangsu Kanion Pharmaceutical Co Ltd	5,412,621	1.34
5,372,279	Greenland Holdings Corp Ltd	4,981,525	1.24	616,275	Jiangsu Nhwa Pharmaceutical Co Ltd	1,077,395	0.27
385,600	GRG Banking Equipment Co Ltd	367,261	0.09	495,000	Jiangxi Huangshanghuang Group Food Co Ltd	911,761	0.23
1,000	Guangdong Golden Dragon Development Inc	1,649	0.00	1,116,542	Jiawei Renewable Energy Co Ltd	732,383	0.18
6,200	Guangdong Xinbao Electrical Appliances Holdings Co Ltd	10,059	0.00	230,700	Jinduicheng Molybdenum Co Ltd	214,565	0.05
142,940	Guangxi Liuzhou Pharmaceutical Co Ltd	748,679	0.19	410,701	Jingwei Textile Machinery Co Ltd	689,282	0.17
163,400	Guangzhou Haige Communications Group Inc Co	226,701	0.06	3,489,576	Jointo Energy Investment Co Ltd Hebei	2,718,430	0.67
622,625	Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co Ltd	7,459,845	1.85	32,438	Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding Co Ltd	191,405	0.05
1,204,853	Guosen Securities Co Ltd	2,177,142	0.54	503,285	Joyoung Co Ltd	1,553,483	0.39
1,732,541	Guotai Junan Securities Co Ltd	4,141,101	1.03	246,700	Keda Group Co Ltd	133,872	0.03
744,201	Haier Smart Home Co Ltd	1,655,963	0.41	206,881	KingClean Electric Co Ltd	604,724	0.15
420,400	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	1,817,994	0.45	103,135	Kweichow Moutai Co Ltd	16,472,610	4.09
43,550	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	371,542	0.09	11,250	Loncin Motor Co Ltd	5,664	0.00
23,100	Harbin Boshi Automation Co Ltd	28,883	0.01	1,120,345	LONGi Green Energy Technology Co Ltd	4,332,486	1.08
283,900	Henan Pinggao Electric Co Ltd	278,736	0.07	139,244	Luxshare Precision Industry Co Ltd	476,736	0.12
6,831,691	Hesteel Co Ltd	2,446,011	0.61	72,777	Luzhou Laojiao Co Ltd	986,094	0.24
217,310	Hexing Electrical Co Ltd	478,382	0.12	1,672,982	Maanshan Iron & Steel Co Ltd	627,070	0.16
700	HLA Corp Ltd	824	0.00	1,084,165	Macrolink Culturaltainment Development Co Ltd	705,080	0.17
63,100	Huaan Securities Co Ltd	56,481	0.01	521,521	Midea Group Co Ltd	3,849,740	0.96
508,966	Hualan Biological Engineering Inc	2,320,580	0.58	1,244,000	Nanjing Iron & Steel Co Ltd	567,190	0.14

China A-Share Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
189,482	New China Life Insurance Co Ltd	1,278,131	0.32	126,164	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	3,288,176	0.82
1,625,838	Northeast Securities Co Ltd	1,853,212	0.46	149,800	Shenzhen SC New Energy Technology Corp	655,553	0.16
823,501	Offcn Education Technology Co Ltd	1,769,072	0.44	12,160	Shenzhen Sinovatio Technology Co Ltd	191,973	0.05
6,498,250	Ourpalm Co Ltd	3,153,669	0.78	381,500	Sieyuan Electric Co Ltd	546,367	0.14
141,046	Perfect World Co Ltd/China	528,671	0.13	907,500	Sinolink Securities Co Ltd	1,114,375	0.28
105,036	Ping An Bank Co Ltd	208,014	0.05	6,500	Skyworth Digital Co Ltd	7,554	0.00
1,770,282	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	21,619,538	5.37	3,984,072	SooChow Securities Co Ltd	4,998,156	1.24
183,048	Rainbow Department Store Co Ltd	299,531	0.07	135,100	Suzhou Gold Mantis Construction Decoration Co Ltd	182,336	0.04
823,200	Risen Energy Co Ltd	1,318,260	0.33	674,236	Suzhou Keda Technology Co Ltd	1,108,944	0.28
2,674,287	RiseSun Real Estate Development Co Ltd	3,033,326	0.75	339,700	Suzhou Victory Precision Manufacture Co Ltd	123,051	0.03
2,936,100	Sailun Group Co Ltd	1,642,559	0.41	12,800	Tahoe Group Co Ltd	10,938	0.00
4,335,334	Sany Heavy Industry Co Ltd	8,167,335	2.03	19,613	Telling Telecommunication Holding Co Ltd	14,483	0.00
1,715,249	SDIC Power Holdings Co Ltd	2,324,562	0.58	61,300	Tianjin ZhongXin Pharmaceutical Group Corp Ltd	122,342	0.03
29,789	SG Micro Corp	599,941	0.15	44,400	Tongling Jingda Special Magnet Wire Co Ltd	17,139	0.00
315,518	Shaanxi Coal Industry Co Ltd	392,739	0.10	154,500	Tongling Nonferrous Metals Group Co Ltd	48,402	0.01
620,902	Shaanxi Heimao Coking Co Ltd	287,436	0.07	431,539	Tsingtao Brewery Co Ltd	3,187,929	0.79
12,870	Shandong Buchang Pharmaceuticals Co Ltd	34,002	0.01	3,733,103	Weichai Power Co Ltd	6,046,009	1.50
615,000	Shanghai Electric Group Co Ltd	438,668	0.11	74,090	Western Securities Co Ltd	92,638	0.02
16,200	Shanghai International Airport Co Ltd	190,433	0.05	5,355,879	Wuchan Zhongda Group Co Ltd	3,970,058	0.99
192,978	Shanghai M&G Stationery Inc	1,154,619	0.29	56,400	Wuhan Guide Infrared Co Ltd	159,812	0.04
198,575	Shanghai Tunnel Engineering Co Ltd	164,413	0.04	1,199,192	Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	2,591,239	0.64
22,800	Shanghai Weaver Network Co Ltd	205,868	0.05	472,062	Wuliangye Yibin Co Ltd	9,342,126	2.32
1,747,600	Shanxi Lanhua Sci-Tech Venture Co Ltd	1,576,493	0.39	131,310	WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd	396,498	0.10
2,921,792	Shanxi Lu'an Environmental Energy Development Co Ltd	3,028,013	0.75	234,700	Wuxi Taiji Industry Co Ltd	234,698	0.06
133,700	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	1,435,159	0.36	395,500	XCMG Construction Machinery Co Ltd	237,298	0.06
2,625,948	Shanxi Xishan Coal & Electricity Power Co Ltd	2,159,502	0.54	300	XGD Inc	722	0.00
78,764	Shennan Circuits Co Ltd	1,452,770	0.36	4,879,994	Xiamen C & D Inc	5,842,292	1.45
6,300	Shenwan Hongyuan Group Co Ltd	4,212	0.00	24,400	Xiamen Comfort Science & Technology Group Co Ltd	39,552	0.01
117,000	Shenzhen Anche Technologies Co Ltd	792,320	0.20	77,300	Xiamen Faratronic Co Ltd	411,578	0.10
602,800	Shenzhen Everwin Precision Technology Co Ltd	1,011,684	0.25	125,767	Xiamen International Airport Co Ltd	393,832	0.10
140,280	Shenzhen Gongjin Electronics Co Ltd	212,674	0.05				
21,818	Shenzhen Goodix Technology Co Ltd	601,165	0.15				
783,017	Shenzhen Megmeet Electrical Co Ltd	2,137,673	0.53				

China A-Share Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
		Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets	
	Holding	Description			Holding	Description		
	270,800	Xinjiang Tianshan Cement Co Ltd	396,917	0.10	757,938	Zhejiang Semir Garment Co Ltd	1,275,233	
	4,666,202	Xinxing Ductile Iron Pipes Co Ltd	2,571,284	0.64	105,146	Zhejiang Supor Co Ltd	1,062,921	
	17,800	Xiwang Foodstuffs Co Ltd	12,721	0.00	2,723,900	Zhejiang Wanma Co Ltd	2,064,813	
	2,100	Xuji Electric Co Ltd	2,488	0.00	2,665,900	Zhongshan Broad Ocean Motor Co Ltd	1,480,214	
	140,400	Yang Quan Coal Industry Group Co Ltd	103,090	0.03	13,404,319	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	9,935,983	
	761,617	Yantai Jereh Oilfield Services Group Co Ltd	2,760,971	0.69	61,500	ZTE Corp	247,804	
	448,900	Yanzhou Coal Mining Co Ltd	600,830	0.15	Total Common Stocks (Shares)			391,393,532
	100,900	Yealink Network Technology Corp Ltd	876,341	0.22	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			391,393,532
	688,097	Zhejiang Hisoar Pharmaceutical Co Ltd	665,957	0.17	Total Portfolio			391,393,532
	691,366	Zhejiang Jingxin Pharmaceutical Co Ltd	1,228,010	0.30	Other Net Assets			11,258,026
					Total Net Assets (USD)			402,651,558

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
820	USD	SGX FTSE China A50 Index	September 2019	11,104,850	51,429
Total				11,104,850	51,429

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised depreciation USD
SGD Hedged Share Class						
SGD	4,809,976	USD	3,480,625	BNY Mellon	12/9/2019	(11,707)
USD	599,795	SGD	831,771	BNY Mellon	12/9/2019	(71)
Net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 4,068,470)						(11,778)

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Financials	26.84
Industrials	16.11
Consumer Staples	11.59
Information Technology	9.82
Healthcare	7.95
Consumer Discretionary	7.18
Materials	6.09
Real Estate	3.70
Energy	3.30
Communication Services	3.21
Utilities	1.41
Other Net Assets	2.80
	100.00

China Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets		Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
BONDS	USD400,000	Australia Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029	3,129,478	0.24		USD400,000	Haitian BVI International Investment Development Ltd 3.875% 12/12/2020	2,854,215	0.21
	USD400,000	Bermuda China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd (Defaulted) 6.75% 17/10/2018	2,423,871	0.18		USD1,215,000	Hanhui International Ltd 4.37% 22/8/2022*	8,719,902	0.65
	HKD1,160,847	REXLot Holdings Ltd (Restricted) (Defaulted) 4.5% 17/4/2019	899,901	0.07		USD3,400,000	Huaneng Hong Kong Capital Ltd FRN 30/10/2022 (Perpetual)	24,108,890	1.81
			3,323,772	0.25		USD1,000,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd FRN 24/1/2022 (Perpetual)*	7,233,851	0.54
						USD800,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.95% 7/11/2047	6,158,884	0.46
	USD340,000	British Virgin Islands Beijing Environment Bvi Co Ltd 5.3% 18/10/2021	2,506,610	0.19		USD800,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 5.5% 27/4/2047	6,679,816	0.50
	USD860,000	Bi Hai Co Ltd 6.25% 5/3/2022	6,322,954	0.48		USD900,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5% 29/5/2029	6,842,092	0.51
	USD1,300,000	CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022	9,215,200	0.69		USD475,000	Joy Treasure Assets Holdings Inc 4.5% 20/3/2029*	3,695,671	0.28
	USD400,000	Celestial Dynasty Ltd 4.25% 27/6/2029	2,915,948	0.22		USD800,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	2,717,023	0.20
	USD300,000	Chang Development International Ltd 5.7% 8/11/2021	2,228,808	0.17		USD500,000	Kunzhi Ltd 6.25% 17/10/2020	3,369,466	0.25
	USD1,280,000	China Huadian Overseas Development Management Co Ltd FRN 29/5/2024 (Perpetual)*	9,321,149	0.70		USD300,000	Leader Goal International Ltd FRN 19/1/2023 (Perpetual)*	2,181,663	0.16
	USD3,300,000	China Shandong International Economic & Technical Finance 1 Ltd 4% 21/12/2020	23,359,251	1.75		USD1,300,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020*	8,425,848	0.63
	USD600,000	Chinalco Capital Holdings Ltd 4% 25/8/2021	4,300,762	0.32		USD200,000	New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021	1,342,696	0.10
	USD400,000	Chinalco Capital Holdings Ltd 4.25% 21/4/2022	2,868,848	0.22		USD200,000	Nuoxi Capital Ltd 4.7% 24/1/2021	1,296,213	0.10
	USD1,695,000	Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)	12,131,319	0.91		USD200,000	Nuoxi Capital Ltd 7.45% 16/10/2022	1,269,138	0.10
	USD400,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023	2,759,924	0.21		USD398,000	Nuoxi Capital Ltd 7.5% 28/1/2022	2,588,720	0.19
	USD965,000	Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022	7,137,473	0.54		USD700,000	Nuoxi Capital Ltd 7.875% 24/6/2021	4,629,665	0.35
	USD500,000	Excel Capital Global Ltd FRN 17/5/2021 (Perpetual)	3,655,469	0.27		USD700,000	NWD MTN Ltd 4.125% 18/7/2029	5,012,320	0.38
	USD300,000	Expand Lead Ltd 6.4% 18/9/2021	2,195,963	0.17		USD1,055,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	5,547,872	0.42
	USD1,400,000	Franshion Brilliant Ltd FRN 3/1/2023 (Perpetual)	9,797,372	0.74		USD500,000	Prime Bloom Holdings Ltd 7.5% 19/12/2019	3,297,966	0.25
	USD555,000	Franshion Brilliant Ltd 4.25% 23/7/2029	3,969,713	0.30		USD400,000	Scenery Journey Ltd 11% 6/11/2020*	2,927,950	0.22
	USD600,000	Guojing Capital BVI Ltd 3.95% 11/12/2022	4,302,773	0.32		USD500,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	3,590,113	0.27
						USD728,000	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co Ltd 6.5% 14/6/2021	5,243,451	0.39
						USD1,000,000	Tsinghua Unic Ltd 4.75% 31/1/2021	6,915,218	0.52
						USD800,000	Tsinghua Unic Ltd 5.375% 31/1/2023	5,245,464	0.39

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD930,000	Tuspark Forward Ltd 7.9% 7/3/2021	6,682,458	0.50	USD200,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	1,358,512	0.10
USD200,000	Tuspark Forward Ltd 7.95% 15/8/2021	1,435,375	0.11	USD615,000	Golden Wheel Tiandi Holdings Co Ltd 7% 18/1/2021	4,067,411	0.30
USD1,270,000	Xi Yang Overseas Ltd 4.3% 5/6/2024	9,229,679	0.69	USD200,000	Hilong Holding Ltd 7.25% 22/6/2020	1,420,404	0.11
USD1,495,000	Yunnan Energy Investment Overseas Finance Co Ltd 6.25% 29/11/2021	11,057,376	0.83	USD215,000	Honghua Group Ltd 6.375% 1/8/2022	1,541,811	0.12
USD615,000	Zhejiang Baron BVI Co Ltd 6.8% 27/8/2021	4,391,791	0.33	USD400,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	2,665,632	0.20
		273,680,322	20.54	USD300,000	Jingrui Holdings Ltd 13% 31/7/2020*	2,134,964	0.16
				USD300,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	1,926,280	0.14
USD200,000	Cayman Islands Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)	1,393,294	0.10	USD400,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024*	2,414,039	0.18
USD1,300,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 4/12/2023 (Perpetual)	9,550,695	0.72	USD800,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	5,391,146	0.40
USD200,000	Central China Real Estate Ltd 6.5% 5/3/2021	1,425,179	0.11	USD800,000	KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024	4,954,099	0.37
USD300,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020	2,159,765	0.16	USD600,000	Longfor Group Holdings Ltd 4.5% 16/1/2028	4,469,682	0.34
USD300,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.5% 21/12/2020	2,147,582	0.16	USD800,000	Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021	5,405,446	0.41
USD400,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024*	2,813,549	0.21	USD1,200,000	Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 10/10/2020 (Perpetual)	8,605,546	0.65
USD335,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.625% 28/2/2021*	2,449,164	0.18	USD1,100,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	6,252,729	0.47
USD500,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023*	3,634,744	0.27	USD200,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 5.95% 19/7/2020	1,425,393	0.11
USD300,000	China Evergrande Group 8.25% 23/3/2022*	1,976,769	0.15	USD200,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 17/4/2021	1,417,088	0.11
USD200,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022	1,351,362	0.10	USD625,000	Redco Properties Group Ltd 13.5% 21/1/2020	4,541,406	0.34
USD200,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	1,339,299	0.10	USD700,000	Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022	4,685,972	0.35
USD1,400,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023*	9,584,657	0.72	USD215,000	Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022	1,421,968	0.11
USD1,500,000	CIFI Holdings Group Co Ltd FRN 24/8/2022 (Perpetual)	9,995,571	0.75	USD355,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	2,548,315	0.19
USD450,000	Esic Sukuk Ltd 3.939% 30/7/2024	3,233,615	0.24	USD555,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	3,928,384	0.29
USD340,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021	2,281,741	0.17	USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 11.25% 22/8/2021	1,519,999	0.11
CNH4,000,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 11/9/2020	3,982,683	0.30	USD300,000	Ronshine China Holdings Ltd 11.5% 3/7/2020	2,228,138	0.17
USD300,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 15% 18/12/2021*	2,208,699	0.17	USD200,000	Shimao Property Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026	1,439,809	0.11
USD400,000	Future Land Development Holdings Ltd 7.5% 22/1/2021	2,758,136	0.21				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD430,000	Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022	2,987,114	0.22	CNY2,300,000	China Government Bond 3.7% 23/5/2066	2,269,647	0.17
USD300,000	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 8/8/2022*	2,114,519	0.16	CNY80,000,000	China Government Bond 3.86% 22/7/2049	83,040,128	6.23
USD1,700,000	Sunrise Cayman Ltd 5.25% 11/3/2024	12,485,934	0.94	CNY10,000,000	China Government Bond 4.08% 22/10/2048	10,711,126	0.80
USD200,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 9.875% 19/3/2020	1,399,267	0.10	CNY1,795,000	China Grand Automotive Services Group Co Ltd 7.2% 20/9/2021	1,782,534	0.13
USD200,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 14.2% 15/10/2021	1,386,664	0.10	CNY5,000,000	China Grand Automotive Services Group Co Ltd 6.5% 26/11/2019	4,978,083	0.37
USD200,000	Yuzhou Properties Co Ltd 6% 25/10/2023	1,280,531	0.10	CNY10,000,000	China Merchants Group Ltd 4.28% 26/7/2168	10,099,945	0.76
USD400,000	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% 11/5/2021	2,917,225	0.22	USD400,000	China Minmetals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)	2,866,728	0.21
USD500,000	Yuzhou Properties Co Ltd 8.5% 26/2/2024*	3,467,780	0.26	CNY10,000,000	China Nonferrous Metals Co Ltd 5.3% 16/10/2167	10,129,900	0.76
USD400,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.65% 21/1/2023*	2,788,524	0.21	CNY10,000,000	China Nuclear Engineering Corp Ltd 4.47% 15/1/2168	10,046,955	0.75
USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022	1,438,950	0.11	CNY7,000,000	China Railway Construction Corp Ltd 1.5% 21/12/2021	6,877,520	0.52
USD430,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.8% 20/8/2021	3,184,223	0.24	CNY1,999,000	China Wanda Group Co Ltd 5.2% 8/9/2021	1,941,403	0.15
USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 12.5% 2/1/2021	1,517,154	0.11	USD400,000	Chongqing International Logistics Hub Industry Zone Construction Co Ltd 3.25% 6/9/2021	2,782,268	0.21
		179,018,562	13.43	CNY10,000,000	Chongqing International Logistics Hub Industry Zone Construction Co Ltd 6.5% 10/9/2023	10,632,795	0.80
CNY10,000,000	China Agricultural Development Bank of China 3.75% 25/1/2029	10,083,270	0.76	CNY2,500,000	Chongqing Road & Bridge Co Ltd 5.84% 27/4/2020	2,415,210	0.18
CNY1,000,000	Anhui Nanxiang Trading Group Co Ltd 6.9% 19/12/2021	999,985	0.07	CNY1,880,000	Dalian Rongqiang Investment Co Ltd 6.5% 3/11/2021	1,885,462	0.14
CNY5,000,000	Aoyuan Corp Group Ltd 8% 24/7/2021	4,982,195	0.37	CNY3,500,000	Dian Diagnostics Co Ltd 3.25% 27/9/2021	3,472,193	0.26
CNY2,500,000	Beijing Etrol Tech Co Ltd 4.3% 24/10/2021	2,486,825	0.19	CNY2,500,000	Eternal Asia Supply Chain Management Ltd 7.5% 29/9/2019	2,495,013	0.19
CNY10,000,000	Beijing Grain Group Co Ltd 3.69% 11/8/2167	9,832,325	0.74	CNY6,400,000	Export-Import Bank of China/The 4.59% 1/8/2038	7,151,750	0.54
CNY3,000,000	Car Inc 5.5% 26/4/2022	2,964,195	0.22	CNY1,498,000	Fantasia Group China Co Ltd 7.95% 16/9/2020	1,498,085	0.11
CNY5,000,000	Car Inc 6.3% 25/4/2021	4,964,050	0.37	USD1,000,000	Gansu Province Electric Power Investment Group Co Ltd 6.25% 4/12/2021	7,382,438	0.55
USD800,000	Chengdu Tianfu New Area Investment Group Co Ltd 4.65% 7/5/2024	5,777,250	0.43	CNY9,000,000	GEM Co Ltd 4% 22/9/2021	8,998,335	0.68
EUR500,000	Chengdu Xingcheng Investment Group Co Ltd 2.5% 20/3/2021	3,907,147	0.29				
CNY3,000,000	China Baoan Group Co Ltd 5.6% 28/3/2021	2,959,740	0.22				
CNY3,000,000	China Government Bond 3.27% 22/8/2046	2,851,501	0.21				
CNY2,000,000	China Government Bond 3.27% 22/8/2046	1,871,290	0.14				
CNY2,389,000	China Government Bond 3.52% 25/4/2046	2,363,689	0.18				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
CNY2,000,000	GEM Co Ltd 6.65% 21/12/2020	2,020,240	0.15	CNY10,000,000	Jiangsu Shagang Group Co Ltd 3.8% 20/10/2021	10,014,775	0.75
CNY4,000,000	Greatown Holdings Ltd 7.88% 4/11/2020	4,001,726	0.30	CNY8,500,000	Jiangsu Zhongnan Construction Industry Group Co Ltd 6.48% 7/11/2021	8,435,425	0.63
CNY500,000	Guanghou Times Holding Group Co Ltd 8.1% 10/12/2023	524,478	0.04	CNY3,000,000	Jiayuan Chuangsheng Holding Group Co Ltd 7.2% 18/10/2019	3,000,506	0.22
CNY2,000,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd FRN 21/8/2023	1,964,332	0.15	CNY10,000,000	Jilin Expressway Group Co Ltd 6.19% 19/12/2022	10,633,700	0.80
USD1,200,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	8,258,146	0.62	USD800,000	Jinke Properties Group Co Ltd 8.375% 20/6/2021	5,705,749	0.43
CNY3,414,000	Guangzhou Tianjian Real Estate Development Co Ltd FRN 28/3/2026	3,282,121	0.25	CNY3,000,000	Jinling Construction Group Of Jiangsu Province 6.2% 15/12/2021	2,912,565	0.22
CNY4,000,000	Guiyang Industry Investment Group Co Ltd 6.5% 19/11/2019	3,976,227	0.30	CNY4,499,700	Jinshiqi Holding Co Ltd 5.7% 20/1/2022	4,488,383	0.34
CNY1,400,000	Hainan Airlines Holding Co Ltd 6.2% 24/5/2021	1,242,213	0.09	CNY100,000	Kingfa Sci & Tech Co Ltd 3.1% 21/10/2021	99,478	0.01
CNY10,000,000	HBIS Group Co Ltd 6.24% 8/9/2167	10,520,070	0.79	CNY5,000,000	Kunming Iron and Steel Holdings Co Ltd 8% 14/11/2021	4,996,175	0.37
CNY6,500,000	Hefei Huatai Group Co Ltd FRN 9/11/2021	6,426,712	0.48	CNY10,000,000	Legend Holdings Corp 5.5% 21/6/2024	10,106,100	0.76
CNY10,000,000	Henan Energy & Chemical Industry Group Co Ltd 7.2% 6/9/2021	10,221,750	0.77	CNY10,000,000	Lianyungang Port Group Co Ltd 6.35% 28/2/2023	10,600,500	0.80
CNY3,000,000	Hengtong Optic-electric Co Ltd 6.2% 23/6/2020	2,924,038	0.22	CNY10,000,000	Liaoning Zhongwang Group Co Ltd FRN 26/9/2021	10,331,710	0.78
CNY10,000,000	Huachen Automotive Group Holding Co Ltd 5.8% 20/3/2024	10,100,510	0.76	CNY2,499,900	Macrolink Culturaltainment Development Co Ltd 7.5% 1/4/2022	2,393,879	0.18
USD200,000	Huachen Energy Co Ltd 6.625% 18/5/2020	822,400	0.06	CNY10,000,000	Nanjing Southeast State-owned Asset Investment Group Co Ltd 5.1% 8/11/2167	10,080,455	0.76
CNY10,000,000	Huadian Power International Corp Ltd 4.6% 26/6/2168	10,130,370	0.76	CNY10,000,000	Nanjing Yangzi State-owned Investment Group Co Ltd 4.47% 19/3/2024	10,266,955	0.77
CNY3,999,100	Hubei Fuxing Science and Technology Co Ltd 7.5% 19/1/2020	3,838,336	0.29	CNY4,000,000	Narada Power Source Co Ltd 5.98% 15/9/2020	3,982,940	0.30
CNY3,500,000	Hubei Hengxindelong Industrial Co Ltd 6.5% 12/12/2021	3,506,968	0.26	CNY1,238,000	Ningxia Baofeng Energy Group Co Ltd 7.2% 19/11/2019	1,239,840	0.09
CNY3,000,000	Hubei Supply and Marketing General Cooperative Asset Management Co 6.18% 10/10/2019	2,997,835	0.22	CNY6,600,000	Order Group Co Ltd 4.1% 18/11/2021	6,582,609	0.49
CNY500,000	Hunan Friendship & Apollo Holdings Co Ltd 5.7% 24/8/2021	496,722	0.04	CNY3,000,000	Poten Environment Group Co Ltd FRN 12/10/2021	2,993,936	0.22
CNY10,000,000	Huzhou Communications Investment Group Co Ltd 4.7% 25/3/2024	10,236,525	0.77	CNY2,500,000	Realcan Pharmaceutical Group Co Ltd 5.7% 18/10/2020	2,358,625	0.18
USD1,315,000	Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 4.375% 4/12/2020	9,344,788	0.70	CNY1,000,000	Realcan Pharmaceutical Group Co Ltd 6.8% 19/4/2021	992,570	0.08
CNY10,000,000	Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 6.3% 23/4/2167	10,065,085	0.76	CNY9,000,000	Seazen Holdings Co Ltd FRN 3/11/2020	8,275,209	0.62
				CNY2,500,000	Sh Power 7.5% 18/1/2021	2,514,763	0.19

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
CNY10,000,000	Shaanxi Provincial Communication Construction Group 6.5% 23/10/2167	10,433,430	0.78	CNY10,000,000	Suzhou New District Hi-Tech Industrial Co Ltd 6.05% 23/8/2167	10,190,880	0.76
CNY5,500,000	Shandong Commercial Group Co Ltd 3.66% 8/4/2023	4,655,887	0.35	CNY3,000,000	Taizhou Sanfu Heavy Industry Group Co Ltd 7.1% 17/11/2022	3,022,335	0.23
CNY500,000	Shandong Provincial State-owned Enterprise Collecting Note 7.5% 25/4/2020	503,903	0.04	CNY3,000,000	Tianrui Group Cement Co Ltd 8% 4/2/2021	2,838,486	0.21
CNY1,000,000	Shandong Ruyi Technology Group Co Ltd 7.9% 23/10/2020	997,466	0.07	CNY6,000,000	Tianrui Group Co Ltd 8% 16/10/2021	5,962,602	0.45
CNY101,000	Shandong Yuhuang Chemical Co Ltd 6% 21/11/2021	96,818	0.01	CNY2,000	Transfar Zhilian Co Ltd 6.53% 4/12/2022	2,008	0.00
CNY500,000	Shandong Yuhuang Chemical Co Ltd 7% 12/12/2021	475,280	0.04	CNY10,000,000	Tsinghua Holdings Corp Ltd 3.49% 3/11/2167	9,971,570	0.75
CNY5,835,000	Shanghai Changfeng Group Co Ltd 3.64% 14/10/2021	5,781,172	0.43	USD1,000,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	6,235,085	0.47
CNY1,600,000	Shanghai Changfeng Group Co Ltd 5.95% 24/3/2022	1,568,000	0.12	CNY56,000	Wanfeng Auto Holding Group Co Ltd 3.7% 11/11/2019	55,717	0.00
CNY6,000,000	Shanghai Kinghill Ltd 7.5% 27/3/2021	6,022,353	0.45	CNY5,500,000	Weixing Group Co Ltd 4.5% 7/11/2021	5,489,633	0.41
CNY10,000,000	Shanxi Guoxin Energy Co Ltd 7.8% 12/10/2167	10,100,575	0.76	CNY136,000	Weixing Group Co Ltd 6.3% 23/10/2019	135,889	0.01
CNY4,000,000	Shenzhen Cloud Popular Electronic Co Ltd 7% 17/9/2019	4,000,460	0.30	CNY3,126,000	Wuhan Dangdai Science & Technology Industries Group Co Ltd FRN 14/9/2021	3,119,393	0.23
CNY2,500,000	Shenzhen Grandland Group Co Ltd 7.2% 9/4/2020	2,509,857	0.19	CNY10,000,000	Wuhan Financial Holdings Group Co Ltd 5.83% 29/3/2168	10,196,995	0.77
CNY2,500,000	Shenzhen Heungkong Holding Co Ltd 8.48% 10/12/2019	2,464,055	0.18	CNY5,000,000	Wuhan Zhengtong Lianhe Industrial Investment Group Co Ltd 7.9% 24/10/2022	5,016,225	0.38
CNY10,000,000	Sichuan Energy Industry Investment Group Co Ltd 4.74% 31/5/2024	10,258,160	0.77	CNY2,000,000	Xiwang Group Co Ltd 6.4% 22/9/2021	1,934,490	0.15
CNY2,000,000	Sichuan Hebang Biotechnology Co Ltd FRN 22/4/2020	1,998,976	0.15	USD1,455,000	Yinchuan Tonglian Capital Investment Operation Co Ltd 3.5% 27/7/2020*	10,341,570	0.78
CNY2,500,000	Sichuan Hebang Biotechnology Co Ltd 6.4% 25/11/2019	2,503,234	0.19	CNY2,500,000	Yunnan Metropolitan Construction Investment Group Co Ltd 5.9% 3/5/2168	2,486,861	0.19
CNY1,700,000	Sichuan Languang Development Co Ltd 5.5% 14/9/2021	1,700,153	0.13	CNY10,000,000	Yunnan Provincial Investment Holdings Group Co Ltd 5.1% 7/12/2167	9,973,845	0.75
CNY10,000,000	State Power Investment Corp Ltd 4.47% 16/1/2168	10,184,600	0.76	CNY1,050,000	Zhenjiang City Construction Industry Group Co Ltd 6.76% 17/12/2020	1,058,605	0.08
CNY5,000,000	Sunac Real Estate Group Co Ltd 4% 16/8/2023	4,830,340	0.36	CNY10,000,000	Zhuhai Huafa Comprehensive Development Co Ltd 3.95% 28/9/2167	9,868,150	0.74
USD600,000	Sunshine Life Insurance Corp Ltd 4.5% 20/4/2026	4,109,233	0.31	USD900,000	Zhuzhou City Construction Development Group Co Ltd 5.7% 24/5/2022	6,598,602	0.49
						689,102,312	51.71

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD1,000,000	Hong Kong Caiyun International Investment Ltd 5.5% 8/4/2022	6,971,310	0.52	USD400,000	Malaysia Cindai Capital Ltd 8/2/2023 (Zero Coupon)	2,756,816	0.21
CNY3,736,953	China City Construction International Co Ltd (Defaulted) 5.35% 3/7/2017	168,163	0.01	USD1,000,000	Maldives Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	6,910,534	0.52
USD600,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.75% 19/6/2049	5,121,787	0.38	USD500,000	Mauritius Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	3,651,000	0.27
USD805,000	GLP China Holdings Ltd 4.974% 26/2/2024	6,097,550	0.46	USD720,000	Mongolia Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022	5,127,578	0.38
USD1,600,000	Hongkong International Qingdao Co Ltd 4.25% 4/12/2022	11,313,185	0.85	USD200,000	Singapore Alam Synergy Pte Ltd 6.625% 24/4/2022	1,343,682	0.10
USD1,500,000	Hongkong Xiangyu Investment Co Ltd 4.5% 30/1/2023	10,650,834	0.80	USD200,000	Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021	1,510,808	0.11
USD300,000	Shangrao Investment Holdings International Co Ltd 5.7% 14/2/2021*	2,123,032	0.16	USD200,000	JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021	1,515,820	0.11
USD500,000	Shanghai Hong Kong International Investments Ltd 3.875% 20/4/2020	3,572,238	0.27	USD370,575	LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 4/2/2039	3,155,390	0.24
USD1,100,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 9/11/2027*	8,203,020	0.62			7,525,700	0.56
USD805,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	5,702,900	0.43	USD200,000	South Korea Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	1,393,790	0.10
USD500,000	Yango Justice International Ltd 9.5% 3/4/2021*	3,458,865	0.26	USD200,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	1,417,723	0.11
USD225,000	Yango Justice International Ltd 10.25% 18/3/2022	1,501,507	0.11	USD500,000	Kookmin Bank 4.35% 31/12/2099*	3,635,934	0.27
USD780,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	5,570,077	0.42	USD200,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)	1,531,454	0.12
		70,454,468	5.29			7,978,901	0.60
USD200,000	India Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4.375% 3/7/2029	1,500,619	0.11	USD275,000	United Arab Emirates DP World Plc 5.625% 25/9/2048	2,350,611	0.18
USD300,000	Adani Transmission Ltd 4% 3/8/2026*	2,204,677	0.17	USD200,000	United Kingdom Vedanta Resources Finance II Plc 8% 23/4/2023	1,403,200	0.11
USD250,000	Delhi International Airport Ltd 6.45% 4/6/2029*	1,886,186	0.14			1,274,634,822	95.65
USD800,000	Power Finance Corp Ltd 4.5% 18/6/2029	6,048,116	0.45	Total Bonds			
USD400,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	2,925,459	0.22	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
		14,565,057	1.09	Total Portfolio		1,274,634,822	95.65
USD225,000	Indonesia Indonesia Government International Bond 5.35% 11/2/2049	2,099,585	0.16	Other Net Assets		57,989,134	4.35
USD200,000	Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049	1,556,926	0.11	Total Net Assets (CNH)		1,332,623,956	100.00
		3,656,511	0.27				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure CNH	Unrealised depreciation CNH
(4)	EUR	Euro Schatz	September 2019	3,556,863	(16,112)
(6)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2019	7,082,583	(78,090)
(33)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	34,028,706	(146,182)
Total				44,668,152	(240,384)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CNH
CNH	772,563,741	USD	108,965,202	HSBC Bank Plc	20/9/2019	(6,992,500)
USD	2,480,000	CNH	17,621,665	BNP Paribas	20/9/2019	120,692
USD	8,980,000	CNH	63,852,155	HSBC Bank Plc	20/9/2019	392,347
USD	100,000	CNH	707,409	UBS	20/9/2019	8,008
USD	634,412	CNH	4,493,401	RBS Plc	20/9/2019	45,295
USD	660,449	EUR	590,804	BNP Paribas	20/9/2019	49,843
USD	214,256	SGD	295,954	BNP Paribas	20/9/2019	5,699
Net unrealised depreciation						(6,370,616)
AUD Hedged Share Class						
AUD	1,603,969	CNY	7,742,341	BNY Mellon	12/9/2019	(10,988)
CNY	39,475	AUD	8,170	BNY Mellon	12/9/2019	96
Net unrealised depreciation						(10,892)
EUR Hedged Share Class						
CNY	530,834	EUR	66,767	BNY Mellon	12/9/2019	2,962
EUR	9,361,394	CNY	74,483,937	BNY Mellon	12/9/2019	(471,355)
Net unrealised depreciation						(468,393)
HKD Hedged share class						
CNY	917,897	HKD	1,004,700	BNY Mellon	12/9/2019	1,290
HKD	1,536,563	CNY	1,390,051	BNY Mellon	12/9/2019	11,780
Net unrealised appreciation						13,070
SGD Hedged Share Class						
CNY	82,286	SGD	15,938	BNY Mellon	12/9/2019	77
SGD	2,991,408	CNY	15,308,152	BNY Mellon	12/9/2019	121,894
Net unrealised appreciation						121,971
USD Hedged Share Class						
USD	14,230,416	CNY	100,857,628	BNY Mellon	12/9/2019	921,414
Net unrealised appreciation						921,414
Total net unrealised depreciation (CNH underlying exposure - CNH 1,938,129,678)						(5,793,446)

China Flexible Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	167,996	USD	188,549	BNY Mellon	12/9/2019	(2,843)
USD	8,593	EUR	7,700	BNY Mellon	12/9/2019	82
Net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 194,075)						(2,761)

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	26.52
Communication Services	20.27
Financials	17.16
Industrials	9.29
Utilities	6.95
Real Estate	5.09
Energy	3.63
Healthcare	3.63
Materials	2.48
Consumer Staples	2.22
Information Technology	1.48
Investment Funds	0.65
Other Net Assets	0.63
	100.00

China Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS									
	389,263	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	38,937,459	3.23		14,464,000	China Oilfield Services Ltd ‘ H’*	17,895,809	1.49
Total Funds			38,937,459	3.23		38,558,000	China Telecom Corp Ltd ‘ H’	17,262,862	1.43
COMMON STOCKS (SHARES)									
	6,002,000	Bermuda Haier Electronics Group Co Ltd*	15,617,710	1.30		22,200,915	COSCO SHIPPING Energy Transportation Co Ltd	22,138,624	1.84
	12,726,000	Kunlun Energy Co Ltd	11,086,739	0.92		65,872,000	Guangshen Railway Co Ltd ‘ H’	20,165,235	1.67
			26,704,449	2.22		585,200	Guangzhou R&F Properties Co Ltd ‘ H’*	942,009	0.08
	670,681	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd ADR	117,013,714	9.72		18,632,800	Haitong Securities Co Ltd ‘ H’*	17,753,743	1.47
	1,369,300	ASM Pacific Technology Ltd*	15,693,069	1.30		117,464,000	Huadian Fuxin Energy Corp Ltd ‘ H’	19,627,603	1.63
	239,650	Baidu Inc ADR	25,120,113	2.09		47,988,000	Huaneng Power International Inc ‘ H’	26,381,599	2.19
	3,900,000	China Resources Land Ltd	15,868,888	1.32		40,439,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd ‘ H’	25,532,703	2.12
	914,063	Ctrip.com International Ltd ADR	29,835,016	2.48		4,851,880	Industrial Bank Co Ltd	11,651,198	0.97
	16,896,000	Geely Automobile Holdings Ltd	26,120,273	2.17		3,271,154	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	13,107,379	1.09
	4,794,000	Koolearn Technology Holding Ltd	7,704,772	0.64		127,963	Kweichow Moutai Co Ltd	20,438,111	1.70
	24,735,000	KWG Group Holdings Ltd*	21,548,836	1.79		1,611,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd ‘ H’*	18,479,116	1.53
	3,940,400	Meituan Dianping*	37,369,086	3.10		659,050	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	17,176,631	1.43
	646,670	Momo Inc ADR*	23,254,253	1.93		13,884,327	Zhejiang Huace Film & TV Co Ltd	12,427,822	1.03
	70,067	NetEase Inc ADR*	17,867,085	1.48				462,394,579	38.40
	300,876	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	34,684,985	2.88					
	2,606,600	Tencent Holdings Ltd	107,989,518	8.97		3,222,216	Hong Kong China Mobile Ltd	26,694,697	2.22
	438,713	Vipshop Holdings Ltd ADR*	3,667,641	0.30		22,614,000	China Unicom Hong Kong Ltd	22,527,843	1.87
	8,209,600	Wynn Macau Ltd*	16,419,474	1.36		1,980,000	Galaxy Entertainment Group Ltd	12,425,718	1.03
			500,156,723	41.53		4,818,000	Hang Lung Group Ltd	11,971,455	0.99
	1,120,838	China Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	17,177,675	1.43		1,266,500	Link REIT (Unit) (Reit)	14,216,054	1.18
	134,774,900	Bank of China Ltd ‘ H’	51,400,980	4.27		20,832,000	MMG Ltd	4,304,643	0.36
	42,753,000	China CITIC Bank Corp Ltd ‘ H’	22,358,447	1.86		8,894,000	SJM Holdings Ltd	8,406,332	0.70
	21,752,000	China Communications Construction Co Ltd ‘ H’	16,869,180	1.40		64,246,069	Yuexiu Property Co Ltd	13,849,193	1.15
	61,730,820	China Construction Bank Corp ‘ H’	45,826,451	3.80				114,395,935	9.50
	6,356,000	China Eastern Airlines Corp Ltd ‘ H’	2,991,586	0.25		796,504	United States Yum China Holdings Inc	36,432,093	3.03
	14,937,000	China Life Insurance Co Ltd ‘ H’	34,942,494	2.90			Total Common Stocks (Shares)	1,140,083,779	94.68
	11,488,350	China National Building Material Co Ltd ‘ H’	9,847,322	0.82			Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	1,179,021,238	97.91

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Other Transferable Securities				Other Transferable Securities			
	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON /	PREFERRED STOCKS (SHARES)			Total Common / Preferred Stocks (Shares)		20,827,824	1.73
	China			Total Other Transferable Securities		20,827,824	1.73
298,383	Xiaoju Kuaizhu Inc (Pref)**	15,196,646	1.26	Total Portfolio		1,199,849,062	99.64
110,567	Xiaoju Kuaizhu Inc**	5,631,178	0.47				
		20,827,824	1.73	Other Net Assets		4,368,584	0.36
				Total Net Assets (USD)		1,204,217,646	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	55,906,075	USD	38,089,607	BNY Mellon	12/9/2019	(412,497)
USD	2,119,085	AUD	3,133,950	BNY Mellon	12/9/2019	7,008
Net unrealised depreciation						(405,489)
CNH Hedged Share Class						
CNY	46,542,129	USD	6,568,489	BNY Mellon	12/9/2019	(61,156)
USD	258,553	CNY	1,840,233	BNY Mellon	12/9/2019	1,259
Net unrealised depreciation						(59,897)
EUR Hedged Share Class						
EUR	38,213,600	USD	42,880,918	BNY Mellon	12/9/2019	(639,079)
USD	1,952,919	EUR	1,748,663	BNY Mellon	12/9/2019	19,929
Net unrealised depreciation						(619,150)
GBP Hedged Share Class						
GBP	17,662,898	USD	21,385,550	BNY Mellon	12/9/2019	198,229
USD	1,122,715	GBP	924,411	BNY Mellon	12/9/2019	(6,901)
Net unrealised appreciation						191,328
SGD Hedged Share Class						
SGD	18,895,735	USD	13,673,893	BNY Mellon	12/9/2019	(46,431)
USD	892,292	SGD	1,238,531	BNY Mellon	12/9/2019	(927)
Net unrealised depreciation						(47,358)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 127,915,799)						(940,566)

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	28.71
Communication Services	21.49
Financials	18.92
Real Estate	6.51
Industrials	5.16
Utilities	4.74
Investment Funds	3.23
Healthcare	2.86
Consumer Staples	2.79
Information Technology	2.56
Energy	1.49
Materials	1.18
Other Net Assets	0.36
	100.00

Continental European Flexible Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
GBP Hedged Share Class						
EUR	9,901,384	GBP	9,050,658	BNY Mellon	12/9/2019	(103,876)
GBP	191,433,526	EUR	206,576,783	BNY Mellon	12/9/2019	5,048,700
Net unrealised appreciation						4,944,824
USD Hedged Share Class						
EUR	14,394,070	USD	16,021,563	BNY Mellon	12/9/2019	(99,879)
USD	244,165,981	EUR	217,593,009	BNY Mellon	12/9/2019	3,293,614
Net unrealised appreciation						3,193,735
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 457,250,074)						8,138,559

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Industrials	23.06
Information Technology	20.34
Healthcare	16.81
Consumer Discretionary	16.40
Consumer Staples	7.04
Materials	6.20
Financials	4.82
Utilities	1.83
Real Estate	1.42
Energy	1.16
Investment Funds	0.61
Other Net Assets	0.31
	100.00

[次へ](#)

Dynamic High Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS		Ireland					Cayman Islands		
	93,660	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	9,368,658	0.31		344,700	ENN Energy Holdings Ltd	3,935,098	0.13
	380,369	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~	39,448,069	1.30		1,087,000	Li Ning Co Ltd	3,209,754	0.11
			48,816,727	1.61		10,829	NetEase Inc ADR	2,761,395	0.09
						1,444,400	Wynn Macau Ltd	2,888,848	0.09
								12,795,095	0.42
		Luxembourg				553,500	China Anhui Conch Cement Co Ltd ‘H’	3,117,019	0.10
	673,509	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund ∞	7,321,048	0.24		106,597	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	1,633,678	0.05
	Total Funds		56,137,775	1.85		9,229,000	Bank of China Ltd ‘H’	3,519,792	0.12
						675,600	China Pacific Insurance Group Co Ltd ‘H’*	2,705,892	0.09
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)		Argentina				6,299,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd ‘H’	3,977,114	0.13
	2,670	Banco Macro SA ADR	65,789	0.00		2,954,000	Jiangsu Expressway Co Ltd ‘H’	3,918,637	0.13
	612,630	Australia Dexus (Unit) (Reit)	5,324,559	0.18		471,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd ‘H’*	5,406,704	0.18
	2,730,428	National Storage REIT (Unit) (Reit)	3,375,689	0.11				24,278,836	0.80
	1,251,141	Scentre Group (Reit)	3,405,519	0.11			Colombia Ecopetrol SA ADR	2,437,096	0.08
			12,105,767	0.40			Cyprus TCS Group Holding Plc GDR	2,087,302	0.07
		Austria				326,221	Egypt Commercial International Bank Egypt SAE	1,580,445	0.05
	83,856	Erste Group Bank AG	2,714,055	0.09		28,483	France Unibail-Rodamco-Westfield (Reit)*	3,718,948	0.12
		Bermuda					Germany		
	1,563,000	Haier Electronics Group Co Ltd	4,067,058	0.13		172,338	alstria office REIT-AG (Reit)	2,853,643	0.10
		Brazil				134,247	Vonovia SE	6,726,583	0.22
	574,091	Ambev SA	2,592,742	0.09				9,580,226	0.32
	342,608	BB Seguridade Participacoes SA	2,706,131	0.09			Hong Kong		
	97,807	Cia Brasileira de Distribuicao (Pref)	2,041,074	0.07		322,000	China Mobile Ltd	2,667,634	0.09
	31,335	Cia Brasileira de Distribuicao ADR	653,648	0.02		1,858,000	CNOOC Ltd	2,772,827	0.09
	510,007	Neoenergia SA	2,567,859	0.08		1,300,000	Hang Lung Properties Ltd	2,938,314	0.09
	244,966	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	3,199,608	0.11		348,000	Link REIT (Unit) (Reit)	3,906,188	0.13
	242,934	Petroleo Brasileiro SA	1,653,347	0.05				12,284,963	0.40
	121,416	Petroleo Brasileiro SA ADR	1,652,472	0.05			India		
			17,066,881	0.56		17,990	Axis Bank Ltd GDR	826,641	0.03
		Canada							
	210,225	Enbridge Inc	7,044,999	0.23					
	197,213	Pembina Pipeline Corp	7,214,084	0.24					
	421,398	RioCan Real Estate Investment Trust (Reit)	8,371,397	0.27					
	201,635	TC Energy Corp	10,242,873	0.34					
			32,873,353	1.08					

[∞] Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
40,084	HDFC Bank Ltd ADR	4,330,675	0.14
138,230	Larsen & Toubro Ltd GDR	2,537,903	0.08
		<u>7,695,219</u>	<u>0.25</u>
Indonesia			
6,170,400	Astra International Tbk PT	2,903,590	0.09
9,952,000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	5,086,499	0.17
		<u>7,990,089</u>	<u>0.26</u>
Japan			
4,610	Japan Rental Housing Investments Inc (Reit)	4,269,281	0.14
1,089	Kenedix Office Investment Corp (Reit)	8,341,013	0.28
612	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc (Reit)	2,545,555	0.08
		<u>15,155,849</u>	<u>0.50</u>
Mexico			
114,880	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1,028,440	0.03
11,563	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	1,032,807	0.04
303,996	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	2,785,509	0.09
767,312	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	4,052,579	0.13
		<u>8,899,335</u>	<u>0.29</u>
Norway			
274,394	Entra ASA	4,118,972	0.14
Panama			
29,752	Copa Holdings SA	3,069,514	0.10
Philippines			
1,881,810	Bank of the Philippine Islands	3,179,276	0.10
Poland			
44,803	Bank Polska Kasa Opieki SA	1,091,660	0.04
Qatar			
4,501,170	Qatar Gas Transport Co Ltd	2,941,657	0.10
Russian Federation			
252,651	Sberbank of Russia PJSC ADR	3,476,478	0.11
194,566	Severstal PJSC GDR	2,908,761	0.10
		<u>6,385,239</u>	<u>0.21</u>
Singapore			
2,574,107	Ascendas Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	5,717,195	0.19

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
3,735,700	Genting Singapore Ltd	2,397,550	0.08
1,237,600	Sabana Shari'ah Compliant Industrial Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	401,605	0.01
		<u>8,516,350</u>	<u>0.28</u>
South Africa			
1,411,244	Old Mutual Ltd Npv	1,668,327	0.06
South Korea			
8,347	NCSOFT Corp	3,700,589	0.12
34,782	S-1 Corp	2,900,295	0.10
381,447	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	11,604,806	0.38
16,841	Samsung SDI Co Ltd	3,469,003	0.11
15,721	SK Holdings Co Ltd	2,595,831	0.09
		<u>24,270,524</u>	<u>0.80</u>
Taiwan			
1,232,000	Nanya Technology Corp	2,761,312	0.09
502,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4,139,384	0.14
112,186	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	4,784,733	0.16
		<u>11,685,429</u>	<u>0.39</u>
Thailand			
565,900	Kasikornbank PCL	2,961,617	0.10
6,722,000	Land & Houses PCL NVDR	2,374,605	0.08
		<u>5,336,222</u>	<u>0.18</u>
United Arab Emirates			
184,981	DP World Plc	2,589,734	0.09
United Kingdom			
7,960,114	Assura Plc (Reit)	6,728,509	0.22
868,751	Hansteen Holdings Plc (Reit)	984,775	0.03
39,495	Mediclinic International Plc	162,618	0.01
5,664	Mediclinic International Plc	23,350	0.00
1,238,366	PRS REIT Plc/The (Reit)	1,361,398	0.04
182,233	Prudential Plc	3,048,474	0.10
462,478	Secure Income REIT Plc (Reit)	2,451,739	0.08
307,311	Segro Plc (Reit)	2,943,733	0.10
2,022,066	Target Healthcare REIT Plc (Reit)	2,896,021	0.10
847,251	Vivo Energy Plc	1,258,459	0.04
		<u>21,859,076</u>	<u>0.72</u>
United States			
56,880	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	8,507,542	0.28
170,000	Allstate Corp/The (Pref)	4,442,100	0.15

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
		Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets
Holding	Description			Holding	Description		
156,977	Antero Midstream Corp	1,139,653	0.04	230,746	VICI Properties Inc (Reit)	5,115,639	0.17
36,051	AvalonBay Communities Inc (Reit)	7,642,812	0.25	317,251	Williams Cos Inc/The	7,531,539	0.25
58,985	Boston Properties Inc (Reit)	7,548,900	0.25			183,523,479	6.05
54,621	Cheniere Energy Inc*	3,281,630	0.11	Total Common / Preferred Stocks (Shares)			
76,753	Cognizant Technology Solutions Corp	4,723,380	0.16			457,631,765	15.08
31,777	Community Healthcare Trust Inc (Reit)	1,366,729	0.04	BONDS			
42,615	Crown Castle International Corp (Reit)	6,185,993	0.20	USD1,492,500	Argentina Aeropuertos Argentina 2000 SA ' 144A' 6.875% 1/2/2027	1,335,788	0.04
161,432	EnLink Midstream LLC	1,287,420	0.04	USD284,000	AES Argentina Generacion SA ' 144A' 7.75% 2/2/2024	193,120	0.01
75,000	Entergy Arkansas LLC (Pref)	1,974,750	0.07	USD790,000	Arcor SAIC ' 144A' 6% 6/7/2023	675,055	0.02
75,000	Entergy Mississippi LLC (Pref)	2,018,250	0.07	USD381,000	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/1/2023	153,948	0.01
68,683	EPR Properties (Reit)	5,366,203	0.18	USD763,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/4/2021	338,581	0.01
11,946	Equinix Inc (Reit)	6,639,467	0.22	USD2,107,000	Genneia SA ' 144A ' 8.75% 20/1/2022	1,261,566	0.04
99,397	Equitrans Midstream Corp*	1,337,884	0.04	USD1,050,000	Tarjeta Naranja SA ' 144A' FRN 11/4/2022	332,933	0.01
155,025	Highwoods Properties Inc (Reit)	6,687,778	0.22	USD666,000	Telecom Argentina SA ' 144A' 6.5% 15/6/2021	599,400	0.02
104,377	Hudson Pacific Properties Inc (Reit)	3,542,555	0.12	USD808,000	Telecom Argentina SA ' 144A' 8% 18/7/2026	652,586	0.02
479,669	Kinder Morgan Inc/DE*	9,785,248	0.32	USD330,000	Transportadora de Gas del Sur SA ' 144A' 6.75% 2/5/2025	252,450	0.01
60,639	Macquarie Infrastructure Corp*	2,289,122	0.08	USD5,588,000	YPF SA FRN 7/7/2020	1,284,747	0.04
102,132	Medical Properties Trust Inc (Reit)	1,899,655	0.06	USD2,241,000	YPF SA 8.5% 28/7/2025	1,468,527	0.05
300,000	Morgan Stanley (Pref)	8,112,000	0.27			8,548,701	0.28
74,042	Omega Healthcare Investors Inc (Reit)*	3,004,624	0.10				
121,718	ONEOK Inc	8,645,630	0.28				
404,464	Plains GP Holdings LP ' A'	8,922,476	0.29				
61,313	Plymouth Industrial REIT Inc (Reit)	1,149,619	0.04	USD3,000,000	Australia Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom ' 144A' FRN 15/6/2026 (Perpetual)	3,317,565	0.11
102,505	Prologis Inc (Reit)	8,574,543	0.28				
53,094	Regency Centers Corp (Reit)	3,408,635	0.11	USD550,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom FRN 15/6/2026 (Perpetual)	608,220	0.02
25,377	Simon Property Group Inc (Reit)	3,777,366	0.12	USD620,000	Macquarie Bank Ltd/London FRN 8/3/2027 (Perpetual)	624,824	0.02
25,000	SLM Corp (Pref)	1,448,750	0.05	USD7,500,000	Macquarie Bank Ltd/London ' 144A' FRN 8/3/2027 (Perpetual)	7,558,350	0.25
172,840	Spirit Realty Capital Inc (Reit)	8,261,752	0.27				
62,197	STAG Industrial Inc (Reit)	1,807,445	0.06				
150,000	State Street Corp (Pref)	3,967,500	0.13				
38,196	Sun Communities Inc (Reit)	5,639,639	0.19				
171,807	Tallgrass Energy LP ' A'	3,345,082	0.11				
198,827	Targa Resources Corp*	7,165,725	0.24				
103,000	US Bancorp (Pref)	2,839,710	0.09				
322,915	VEREIT Inc (Reit)	3,138,734	0.10				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,250,000	Pacific National Finance Pty Ltd 4.75% 22/3/2028	1,323,325	0.04	USD200,000	Easy Tactic Ltd 25/4/2021	199,295	0.01
USD200,000	QBE Insurance Group Ltd FRN 17/6/2046	213,168	0.00	USD555,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 11/7/2024	524,781	0.02
USD806,000	Santos Finance Ltd 4.125% 14/9/2027	827,772	0.03	USD1,365,000	Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024*	1,327,463	0.04
USD200,000	Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029	218,843	0.01	USD1,000,000	Excel Capital Global Ltd FRN 17/5/2021 (Perpetual)	1,022,500	0.03
USD11,750,000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN 21/9/2027 (Perpetual)	11,457,594	0.38	USD428,000	Fortune Star BVI Ltd 6.75% 2/7/2023	436,961	0.01
		26,149,661	0.86	USD887,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	950,199	0.03
USD381,000	Austria BRF GmbH 4.35% 29/9/2026	372,666	0.01	USD1,250,000	Greenland Global Investment Ltd FRN 26/9/2021*	1,267,031	0.04
USD329,000	JBS Investments II GmbH '144A' 5.75% 15/1/2028	345,450	0.01	USD372,000	Guojing Capital BVI Ltd 3.95% 11/12/2022	373,104	0.01
USD381,000	Suzano Austria GmbH 5.75% 14/7/2026*	425,291	0.02	USD200,000	Huayi Finance I Ltd 4% 2/12/2019	200,014	0.01
USD345,000	Suzano Austria GmbH 6% 15/1/2029	384,244	0.01	USD420,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	199,500	0.01
		1,527,651	0.05	USD650,000	Leader Goal International Ltd FRN 19/1/2023 (Perpetual)	661,104	0.02
USD1,600,000	Bermuda Concord New Energy Group Ltd 7.9% 23/1/2021	1,610,688	0.05	USD800,000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd 4.2% 27/7/2026	858,375	0.03
USD1,700,000	GCL New Energy Holdings Ltd 7.1% 30/1/2021	1,624,297	0.06	USD1,025,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	929,147	0.03
USD2,534,000	Geopark Ltd '144A' 6.5% 21/9/2024	2,591,015	0.09	USD1,000,000	New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021	938,940	0.03
USD6,188,000	Viking Cruises Ltd '144A' 5.875% 15/9/2027	6,464,665	0.21	USD1,000,000	Nuoxi Capital Ltd 7.45% 16/10/2022	887,502	0.03
		12,290,665	0.41	USD500,000	Poly Real Estate Finance Ltd 4.75% 17/9/2023	531,219	0.02
USD1,573,000	Brazil Oi SA 10% 27/7/2025	1,399,970	0.05	USD1,350,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	992,883	0.03
USD350,000	British Virgin Islands Baoxin Auto Finance I Ltd FRN 30/10/2020 (Perpetual)	290,496	0.01	USD550,000	Rock International Investment Inc 6.625% 27/3/2020	421,382	0.01
USD230,000	Baoxin Auto Finance I Ltd 7.9% 9/2/2020	225,972	0.01	USD1,633,000	Scenery Journey Ltd 11% 6/11/2020	1,671,784	0.06
USD1,050,000	CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022	1,040,977	0.03	USD509,000	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co Ltd 6.5% 14/6/2021	512,736	0.02
USD1,552,000	Central American Bottling Corp '144A' 5.75% 31/1/2027	1,649,242	0.05	USD1,050,000	Studio City Co Ltd 7.25% 30/11/2021	1,076,578	0.04
USD775,000	Chalco Hong Kong Investment Co Ltd 4.875% 7/9/2021	801,765	0.03	USD600,000	Studio City Finance Ltd 7.25% 11/2/2024	630,750	0.02
USD550,000	China Reinsurance Finance Corp Ltd 3.375% 9/3/2022	552,836	0.02	USD615,000	Zhejiang Baron BVI Co Ltd 6.8% 27/8/2021	614,231	0.02
USD1,050,000	Chinalco Capital Holdings Ltd 4.25% 21/4/2022	1,053,239	0.03			22,842,006	0.75
				USD8,196,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/10/2025	8,472,615	0.28

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD110,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.5% 1/3/2023	111,513	0.00	USD587,000	MDC Partners Inc ' 144A' 6.5% 1/5/2024	537,105	0.02
USD3,320,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.5% 1/11/2025	3,492,773	0.12	USD274,000	MEG Energy Corp ' 144A' 6.375% 30/1/2023	259,957	0.01
USD541,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.75% 15/8/2027	580,223	0.02	USD1,277,000	MEG Energy Corp ' 144A' 6.5% 15/1/2025	1,288,174	0.04
USD970,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.875% 15/5/2023	985,763	0.03	USD109,000	MEG Energy Corp ' 144A' 7% 31/3/2024	104,231	0.00
USD4,426,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 6.125% 15/4/2025	4,596,180	0.15	USD1,125,000	New Gold Inc ' 144A' 6.25% 15/11/2022	1,102,500	0.04
USD1,558,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7% 15/1/2028	1,639,795	0.05	USD383,000	Parkland Fuel Corp ' 144A' 5.875% 15/7/2027	404,544	0.01
USD1,747,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7.25% 30/5/2029	1,847,452	0.06	USD110,000	Ritchie Bros Auctioneers Inc ' 144A' 5.375% 15/1/2025	115,087	0.00
USD2,299,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 9% 15/12/2025	2,605,043	0.09	USD1,900,062	Stoneway Capital Corp ' 144A' 10% 1/3/2027	1,186,399	0.04
USD76,000	Bombardier Inc ' 144A' 5.75% 15/3/2022	76,950	0.00	USD221,000	Telesat Canada / Telesat LLC ' 144A' 8.875% 15/11/2024	239,646	0.01
USD316,000	Bombardier Inc ' 144A' 6.125% 15/1/2023	315,210	0.01	USD606,000	Tervita Corp ' 144A' 7.625% 1/12/2021	618,120	0.02
USD2,841,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.5% 1/12/2024	2,833,897	0.09	USD12,600,000	Transcanada Trust FRN 15/8/2076	13,312,152	0.44
USD678,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.5% 15/3/2025	663,593	0.02	USD686,518	Xplornet Communications Inc ' 144A' 9.625% 1/6/2022	698,532	0.02
USD5,727,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.875% 15/4/2027	5,569,507	0.18			76,446,922	2.52
USD3,505,000	Emera Inc FRN 15/6/2076	3,817,015	0.13	USD1,205,000	Cayman Islands 21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021	1,219,711	0.04
USD4,825,000	Enbridge Inc FRN 15/1/2077	5,058,916	0.17	USD300,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)	292,297	0.01
USD7,925,000	Enbridge Inc FRN 1/3/2078	8,273,859	0.27	USD400,000	Agile Group Holdings Ltd 8.5% 18/7/2021	421,000	0.01
USD147,000	Fairstone Financial Inc ' 144A' 7.875% 15/7/2024	153,707	0.01	USD700,000	Anton Oilfield Services Group/Hong Kong 9.75% 5/12/2020	712,906	0.02
USD2,755,000	Frontera Energy Corp ' 144A' 9.7% 25/6/2023	2,934,075	0.10	USD860,000	Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.45% 31/7/2022	884,725	0.03
USD1,102,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 7% 1/6/2026	1,137,815	0.04	USD1,000,000	CDBL Funding 1 3.5% 24/10/2027*	1,031,875	0.03
USD552,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 8.5% 1/5/2027	605,820	0.02	USD800,000	Central China Real Estate Ltd 6.5% 5/3/2021	797,296	0.03
USD275,000	Intertape Polymer Group Inc ' 144A' 7% 15/10/2026	286,687	0.01	USD600,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020	604,125	0.02
USD185,000	Mattamy Group Corp ' 144A' 6.5% 1/10/2025	195,637	0.01	USD260,000	Central China Real Estate Ltd 7.325% 27/1/2020	260,455	0.01
USD312,000	Mattamy Group Corp ' 144A' 6.875% 15/12/2023	326,430	0.01	USD580,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024	570,575	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD800,000	China Aoyuan Group Ltd 7.5% 10/5/2021	815,316	0.03	USD400,000	Future Land Development Holdings Ltd 7.5% 22/1/2021	385,750	0.01
USD853,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 7/9/2021	881,789	0.03	USD350,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	332,500	0.01
USD2,807,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	2,853,885	0.09	USD1,150,000	Global A&T Electronics Ltd 8.5% 12/1/2023	1,080,461	0.04
USD365,000	China Aoyuan Group Ltd 8.5% 23/1/2022	380,969	0.01	USD990,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd ‘ 144A’ 6.5% 15/9/2024	982,575	0.03
HKD12,000,000	China Evergrande Group 4.25% 14/2/2023	1,367,768	0.04	USD2,732,000	Gol Finance Inc ‘ 144A’ 7% 31/1/2025	2,694,435	0.09
USD804,000	China Evergrande Group 6.25% 28/6/2021*	740,308	0.02	USD1,050,000	Golden Wheel Tiandi Holdings Co Ltd 7% 18/1/2021	971,231	0.03
USD570,000	China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023	494,386	0.02	USD1,030,000	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd ‘ 144A’ 6.25% 15/2/2025	957,900	0.03
USD1,100,000	China Evergrande Group 8.75% 28/6/2025*	908,531	0.03	USD800,000	Hilong Holding Ltd 7.25% 22/6/2020*	794,625	0.03
USD775,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022	732,375	0.02	USD715,000	Honghua Group Ltd 6.375% 1/8/2022	717,115	0.02
USD1,000,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	936,564	0.03	USD400,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	372,813	0.01
USD805,000	China Hongqiao Group Ltd 7.125% 22/7/2022	804,497	0.03	USD300,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	269,408	0.01
USD1,500,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	1,436,250	0.05	USD1,860,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	1,569,956	0.05
USD240,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	227,387	0.01	USD715,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	654,672	0.02
USD800,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.45% 17/4/2021	810,392	0.03	USD875,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	767,539	0.03
USD1,100,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.5% 23/1/2022	1,082,125	0.04	USD1,050,000	KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024	909,398	0.03
USD400,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.375% 2/5/2020	403,000	0.01	USD700,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023	680,750	0.02
USD700,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.875% 23/4/2021	713,741	0.02	USD1,650,000	Latam Finance Ltd ‘ 144A’ 6.875% 11/4/2024	1,721,156	0.06
USD811,000	Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 4/4/2021	813,796	0.03	USD200,000	Lima Metro Line 2 Finance Ltd ‘ 144A’ 4.35% 5/4/2036	211,594	0.01
USD1,015,000	Energuate Trust ‘ 144A’ 5.875% 3/5/2027	1,017,548	0.03	USD1,400,000	Logan Property Holdings Co Ltd 6.5% 16/7/2023	1,372,000	0.05
USD1,050,000	ENN Energy Holdings Ltd 3.25% 24/7/2022	1,064,438	0.04	USD900,000	Logan Property Holdings Co Ltd 6.875% 24/4/2021	918,077	0.03
USD570,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022	489,220	0.02	USD215,000	Logan Property Holdings Co Ltd 7.5% 25/8/2022*	221,593	0.01
USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021	187,719	0.01	USD400,000	Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021	378,000	0.01
USD2,090,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022	1,982,334	0.07	USD42,000	Noble Holding International Ltd 7.75% 15/1/2024	28,140	0.00
USD665,000	Fufeng Group Ltd 5.875% 28/8/2021	693,875	0.02	USD1,267,000	Noble Holding International Ltd ‘ 144A’ 7.875% 1/2/2026	1,043,691	0.03
USD400,000	Future Land Development Holdings Ltd 5% 16/2/2020*	392,687	0.01				
USD500,000	Future Land Development Holdings Ltd 6.5% 12/9/2020	486,822	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,050,000	Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 10/10/2020 (Perpetual)	1,053,117	0.03	USD1,000,000	Voya CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A C' FRN 20/7/2030	1,002,589	0.03
USD1,050,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	834,750	0.03	USD800,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 7.75% 28/2/2021*	711,500	0.02
USD1,329,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 5.95% 19/7/2020	1,324,707	0.04	USD1,100,000	Yanguang Group Cayman Ltd 4.75% 30/11/2020	1,106,259	0.04
USD800,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 17/4/2021	792,770	0.03	USD455,000	Yuzhou Properties Co Ltd 6% 25/10/2023	407,438	0.01
USD815,000	Redco Properties Group Ltd 13.5% 21/1/2020	828,244	0.03	USD1,000,000	Yuzhou Properties Co Ltd 6.375% 6/3/2021*	997,110	0.03
USD1,800,000	Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022	1,665,000	0.05	USD600,000	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% 11/5/2021	612,000	0.02
USD1,880,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	1,887,438	0.06	USD800,000	Yuzhou Properties Co Ltd 8.5% 26/2/2024	776,000	0.03
USD885,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	876,102	0.03	USD445,000	Yuzhou Properties Co Ltd 8.625% 23/1/2022	453,900	0.01
USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 11.25% 22/8/2021	212,585	0.01	USD500,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022	503,125	0.02
USD200,000	Sable International Finance Ltd '144A' 5.75% 7/9/2027	208,500	0.01	USD400,000	Zhenro Properties Group Ltd 12.5% 2/1/2021	424,375	0.01
USD600,000	Shimao Property Holdings Ltd 6.375% 15/10/2021	627,750	0.02			75,554,745	2.49
USD257,000	Sunac China Holdings Ltd 6.875% 8/8/2020	258,606	0.01	USD1,824,267	Chile Celeo Redes Operacion Chile SA '144A' 5.2% 22/6/2047	2,034,913	0.07
USD1,460,000	Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022*	1,418,490	0.05	EUR300,000	China Chengdu Xingcheng Investment Group Co Ltd 2.5% 20/3/2021	327,870	0.01
USD1,050,000	Times China Holdings Ltd 6.25% 23/1/2020	1,054,758	0.03	USD1,050,000	China Minmetals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)	1,052,461	0.04
USD800,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 16/7/2023	782,250	0.03	USD750,000	Export-Import Bank of China/The 4% 28/11/2047	891,797	0.03
USD500,000	Times China Holdings Ltd 7.625% 21/2/2022	512,984	0.02	USD1,075,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	1,034,666	0.03
USD787,000	Transocean Inc '144A' 7.25% 1/11/2025	719,121	0.02	USD1,625,000	Huachen Energy Co Ltd 6.625% 18/5/2020	934,537	0.03
USD233,000	Transocean Inc '144A' 7.5% 15/1/2026	214,943	0.01	USD1,600,000	Jinke Properties Group Co Ltd 8.375% 20/6/2021	1,596,000	0.05
USD33,000	Transocean Inc 8.375% 15/12/2021	34,279	0.00	USD300,000	Postal Savings Bank of China Co Ltd FRN 27/9/2022 (Perpetual)	300,937	0.01
USD948,000	Transocean Inc '144A' 9% 15/7/2023	980,706	0.03			6,138,268	0.20
USD171,770	Transocean Pontus Ltd '144A' 6.125% 1/8/2025	175,016	0.01	USD1,384,000	Colombia Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	1,499,261	0.05
USD715,000	Transocean Poseidon Ltd '144A' 6.875% 1/2/2027	748,069	0.02	USD1,090,000	Colombia Government International Bond 4.375% 12/7/2021	1,135,303	0.04
USD642,000	Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026	739,295	0.02	USD4,424,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	4,899,580	0.16
USD500,000	VLL International Inc 5.75% 28/11/2024*	517,813	0.02				
USD500,000	VLL International Inc 7.375% 18/6/2022	545,090	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,420,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	1,783,431	0.06
USD1,007,000	Credivalores-Crediservicios SAS '144A' 9.75% 27/7/2022	1,003,067	0.03
USD253,000	Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.25% 18/7/2029	266,283	0.01
		10,586,925	0.35
USD8,390,000	Denmark Danske Bank A/S FRN 26/6/2025 (Perpetual)	8,733,612	0.29
USD2,345,000	Dominican Republic Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029	2,471,410	0.08
USD1,048,000	Egypt Egypt Government International Bond '144A' 5.577% 21/2/2023	1,081,536	0.03
USD3,808,000	Egypt Government International Bond 5.75% 29/4/2020*	3,869,880	0.13
USD1,200,000	Egypt Government International Bond '144A' 5.75% 29/4/2020	1,219,500	0.04
EUR411,000	Egypt Government International Bond '144A' 6.375% 11/4/2031	478,831	0.02
USD957,000	Egypt Government International Bond '144A' 7.6% 1/3/2029	1,037,149	0.03
USD2,557,000	Egypt Government International Bond '144A' 8.5% 31/1/2047	2,783,135	0.09
EGP43,250,000	Egypt Treasury Bills 26/5/2020 (Zero Coupon)	2,335,863	0.08
		12,805,894	0.42
USD7,775,000	Finland Nordea Bank Abp '144A' FRN 26/3/2026 (Perpetual)	8,296,741	0.27
USD200,000	France Altice France SA/France '144A' 6.25% 15/5/2024	206,934	0.01
USD4,792,000	Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026	5,139,420	0.17

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,482,000	Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027	4,942,346	0.16
USD2,925,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 19/8/2025 (Perpetual)	3,245,595	0.11
USD340,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/9/2019 (Perpetual)	340,880	0.01
USD1,725,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/1/2024 (Perpetual)	1,910,163	0.06
USD6,475,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/12/2025 (Perpetual)	7,558,048	0.25
USD6,800,000	Societe Generale SA '144A' FRN 29/9/2025 (Perpetual)	7,596,314	0.25
		30,939,700	1.02
USD550,000	Hong Kong CITIC Ltd 4% 11/1/2028	589,273	0.02
USD1,050,000	HBIS Group Hong Kong Co Ltd 4.25% 7/4/2020	1,049,344	0.03
USD200,000	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Ltd 4.375% 5/3/2021	201,469	0.01
USD800,000	Industrial & Commercial Bank of China Asia Ltd FRN 21/7/2021 (Perpetual)	802,750	0.03
USD900,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/6/2022 (Perpetual)	888,469	0.03
USD1,120,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	1,109,706	0.04
USD1,150,000	Yancoal International Resources Development Co Ltd FRN 13/4/2020 (Perpetual)	1,160,477	0.04
USD2,400,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023*	2,463,000	0.08
USD680,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	679,150	0.02
		8,943,638	0.30
USD325,000	India Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4.375% 3/7/2029	341,047	0.01
USD1,082,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd '144A' 4.375% 3/7/2029	1,136,858	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD500,000	Adani Transmission Ltd 4% 3/8/2026	513,906	0.02	USD1,640,000	Luxembourg Altice Financing SA '144A' 6.625% 15/2/2023	1,693,300	0.05
USD1,075,000	Delhi International Airport Ltd 6.45% 4/6/2029	1,134,340	0.04	USD3,613,000	Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	3,864,465	0.13
USD1,000,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 6/12/2027	1,004,688	0.03	USD2,130,000	Altice Luxembourg SA '144A' 7.625% 15/2/2025	2,204,550	0.07
USD1,235,000	REC Ltd 4.625% 22/3/2028	1,311,416	0.04	USD576,000	Altice Luxembourg SA '144A' 7.75% 15/5/2022	592,128	0.02
USD1,400,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	1,432,030	0.05	USD2,501,000	Altice Luxembourg SA '144A' 10.5% 15/5/2027	2,719,837	0.09
		6,874,285	0.23	USD636,000	Gilex Holding Sarl '144A' 8.5% 2/5/2023*	681,315	0.02
USD850,000	Indonesia Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028	893,430	0.03	USD2,871,000	Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 1/8/2023	2,623,376	0.09
USD2,228,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	2,433,431	0.08	USD1,728,000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 8.5% 15/10/2024	1,712,880	0.06
USD2,221,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	2,480,926	0.08	USD3,380,000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 9.75% 15/7/2025	3,485,625	0.11
IDR12,035,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	780,981	0.03	USD1,391,000	Minerva Luxembourg SA '144A' 6.5% 20/9/2026	1,437,294	0.05
IDR46,161,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/9/2026	3,453,024	0.11	USD1,857,000	Nexa Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027	1,941,726	0.06
USD475,000	Perusahaan Listrik Negara PT 4.875% 17/7/2049*	530,813	0.02	USD232,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/The '144A' 5% 1/2/2025	229,100	0.01
USD800,000	Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21/5/2048	1,040,375	0.03	USD1,895,000	Pacific Drilling SA '144A' 8.375% 1/10/2023	1,745,769	0.06
		11,612,980	0.38	USD2,350,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 7.375% 9/2/2024	2,523,313	0.08
USD2,021,000	Ireland C&W Senior Financing DAC '144A' 6.875% 15/9/2027	2,154,891	0.07	USD1,400,000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5.5% 1/3/2028*	1,430,800	0.05
USD466,000	Italy F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC '144A' 7.375% 15/8/2026	475,320	0.01	USD381,000	Usiminas International Sarl '144A' 5.875% 18/7/2026	386,715	0.01
USD4,395,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2024 (Perpetual)*	4,507,622	0.15			29,272,193	0.96
		4,982,942	0.16				
USD1,300,000	Japan Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	1,364,239	0.04	USD2,000,000	Malaysia IMDB Energy Ltd 5.99% 11/5/2022	2,110,000	0.07
USD1,500,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2027 (Perpetual)*	1,473,524	0.05	USD800,000	Press Metal Labuan Ltd 4.8% 30/10/2022	793,250	0.03
		2,837,763	0.09			2,903,250	0.10
USD700,000	Kuwait Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)	699,475	0.02	USD1,075,000	Maldives Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	1,038,987	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD725,000	Mauritius Greenko Investment Co 4.875% 16/8/2023	721,148	0.02	USD1,137,000	Netherlands Alpha 2 BV ' 144A' 8.75% 1/6/2023	1,104,311	0.04
USD300,000	Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	306,375	0.01	USD6,096,000	Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc ' 144A' 6.25% 1/2/2025	6,080,760	0.20
USD300,000	HT Global IT Solutions Holdings Ltd 7% 14/7/2021	308,719	0.01	USD2,886,000	Constellium SE ' 144A' 5.75% 15/5/2024	2,979,795	0.10
		1,336,242	0.04	USD4,740,000	Constellium SE ' 144A' 5.875% 15/2/2026	4,929,600	0.16
USD2,491,000	Mexico Axtel SAB de CV ' 144A' 6.375% 14/11/2024	2,527,976	0.08	USD1,209,000	Constellium SE ' 144A' 6.625% 1/3/2025	1,263,405	0.04
USD500,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman ' 144A' FRN 27/9/2024 (Perpetual)	496,406	0.02	USD7,500,000	ING Groep NV FRN 16/4/2020 (Perpetual)	7,579,500	0.25
USD1,179,000	BBVA Bancomer SA/Texas ' 144A' 6.75% 30/9/2022	1,279,399	0.04	USD1,325,000	Jababeka International BV 6.5% 5/10/2023	1,190,466	0.04
USD1,061,000	Controladora Mabe SA de CV ' 144A' 5.6% 23/10/2028	1,133,944	0.04	USD1,469,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 6.5% 15/4/2029	1,623,245	0.05
USD2,044,000	Cydsa SAB de CV ' 144A' 6.25% 4/10/2027	2,054,220	0.07	USD650,000	Minejesa Capital BV 4.625% 10/8/2030	685,387	0.02
USD2,010,000	Grupo Bimbo SAB de CV ' 144A' FRN 17/4/2023 (Perpetual)	2,107,491	0.07	USD1,300,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	1,318,927	0.04
USD1,597,000	Grupo Posadas SAB de CV ' 144A' 7.875% 30/6/2022	1,597,000	0.05	USD1,027,000	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	1,110,444	0.04
USD1,191,000	Mexichem SAB de CV ' 144A' 5.5% 15/1/2048	1,225,055	0.04	USD1,722,000	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028	1,899,108	0.06
USD1,410,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	1,475,565	0.05	USD55,000	Petrobras Global Finance BV 6.125% 17/1/2022	59,108	0.00
USD1,380,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027	1,483,500	0.05	USD1,400,000	Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/3/2044	1,660,750	0.05
USD103,000	Mexico Government International Bond 8.3% 15/8/2031	152,199	0.00	USD381,000	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/1/2027	453,390	0.01
USD115,000	Petroleos Mexicanos 5.35% 12/2/2028	108,729	0.00	USD1,710,000	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23/5/2026	2,150,325	0.07
USD519,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 4/2/2021	534,830	0.02	USD507,000	Royal Capital BV 5.875% 5/5/2022 (Perpetual)	512,308	0.02
USD1,065,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	1,084,702	0.04	USD1,918,000	Trivium Packaging Finance BV ' 144A' 5.5% 15/8/2026	2,033,080	0.07
USD2,633,000	Trust F/1401 6.95% 30/1/2044*	3,063,331	0.10	USD2,415,000	Trivium Packaging Finance BV ' 144A' 8.5% 15/8/2027	2,602,162	0.09
		20,324,347	0.67	USD3,395,000	Ziggo Bond Co BV ' 144A' 5.875% 15/1/2025	3,526,556	0.12
USD800,000	Mongolia Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024	760,000	0.03	USD150,000	Ziggo Bond Co BV ' 144A' 6% 15/1/2027	157,125	0.01
USD1,350,000	Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022	1,344,633	0.04			44,919,752	1.48
		2,104,633	0.07				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,315,000	Nigeria Nigeria Government International Bond 7.625% 21/11/2025	2,546,138	0.08	USD1,215,000	Singapore Alam Synergy Pte Ltd 6.625% 24/4/2022	1,141,650	0.03
NGN583,209,000	Nigeria Treasury Bill 27/2/2020 (Zero Coupon)	1,507,440	0.05	USD235,000	Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021	248,278	0.01
		4,053,578	0.13	USD631,000	BPRL International Singapore Pte Ltd 4.375% 18/1/2027	678,830	0.02
USD1,111,000	Panama Avianca Holdings SA / Avianca Leasing LLC / Grupo Taca Holdings Ltd (Restricted) 8.375% 10/5/2020*	878,384	0.03	USD1,200,000	Global Prime Capital Pte Ltd 7.25% 26/4/2021	1,244,928	0.04
USD200,000	Promerica Financial Corp '144A' 9.7% 14/5/2024	214,002	0.01	USD800,000	JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021	848,004	0.03
		1,092,386	0.04	USD600,000	Jubilant Pharma Ltd/SG 6% 5/3/2024	620,250	0.02
USD1,095,000	Paraguay Paraguay Government International Bond '144A' 5.4% 30/3/2050	1,294,810	0.04	USD1,650,000	Medco Straits Services Pte Ltd 8.5% 17/8/2022	1,750,031	0.06
USD2,550,000	Qatar Qatar Government International Bond '144A' 4% 14/3/2029	2,921,742	0.10	USD1,350,000	Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024	1,234,926	0.04
USD2,810,000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	3,301,750	0.11	USD545,000	United Overseas Bank Ltd FRN 19/10/2023 (Perpetual)	548,713	0.02
		6,223,492	0.21			8,315,610	0.27
USD2,200,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	2,341,900	0.08	USD2,715,000	South Africa Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/5/2022	2,903,353	0.10
USD2,400,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	2,620,875	0.08	USD250,000	South Korea Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	243,668	0.01
		4,962,775	0.16	USD800,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	793,125	0.02
USD467,000	Saint Lucia Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024	440,366	0.01	USD800,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)	856,750	0.03
USD650,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co '144A' 3.5% 16/4/2029	695,175	0.02	USD800,000	Woori Bank 5.125% 6/8/2028	925,471	0.03
USD741,000	Saudi Government International Bond '144A' 4.375% 16/4/2029	855,114	0.03			2,819,014	0.09
USD2,800,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	3,277,400	0.11	USD4,400,000	Spain Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)	4,134,460	0.14
		4,827,689	0.16	USD1,000,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/7/2022	1,002,969	0.03
				USD1,400,000	Sri Lanka Government International Bond 6.25% 4/10/2020	1,423,187	0.05
				USD375,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024	381,798	0.01
				USD813,000	Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/3/2029	823,235	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,400,000	SriLankan Airlines Ltd 7% 25/6/2024	1,389,500	0.05	USD1,187,000	eG Global Finance Plc '144A' 6.75% 7/2/2025	1,149,906	0.04
		5,020,689	0.17	USD5,675,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)	5,697,813	0.19
USD2,125,000	Switzerland Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/12/2023 (Perpetual)	2,347,976	0.08	USD9,540,000	HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2028 (Perpetual)	9,781,839	0.32
USD8,029,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	8,485,136	0.28	USD1,645,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 27/6/2026 (Perpetual)	1,669,675	0.05
USD2,500,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 21/8/2026 (Perpetual)	2,584,375	0.09	USD2,471,000	MARB BondCo Plc '144A' 6.875% 19/1/2025	2,525,439	0.08
USD9,475,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 22/3/2021 (Perpetual)	9,864,896	0.32	USD477,000	MARB BondCo Plc 7% 15/3/2024	491,310	0.02
USD8,000,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 7/8/2025 (Perpetual)	8,545,200	0.28	USD9,120,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	9,678,600	0.32
		31,827,583	1.05	USD7,500,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 2/4/2020 (Perpetual)	7,567,125	0.25
USD918,000	Turkey Petkim Petrokimya Holding AS '144A' 5.875% 26/1/2023	890,460	0.03	USD3,875,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 2/4/2022 (Perpetual)	4,073,594	0.13
USD346,000	Turkey Government International Bond 4.875% 16/4/2043	268,582	0.01	USD2,200,000	Vedanta Resources Ltd 7.125% 31/5/2023	2,118,188	0.07
		1,159,042	0.04	USD300,000	Vedanta Resources Ltd 8.25% 7/6/2021	311,813	0.01
USD381,000	Ukraine Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2022	404,241	0.01	USD1,969,000	Virgin Media Finance Plc '144A' 5.75% 15/1/2025	2,050,221	0.07
USD763,000	Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028	887,941	0.03	USD4,930,000	Vodafone Group Plc FRN 4/4/2079	5,619,597	0.19
		1,292,182	0.04			62,137,238	2.05
USD1,600,000	United Arab Emirates Emirates NBD PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)	1,692,000	0.06	USD1,495,000	United States ACI Worldwide Inc '144A' 5.75% 15/8/2026	1,573,488	0.05
USD600,000	Emirates Semb Corp Water & Power Co PJSC 4.45% 1/8/2035	665,156	0.02	USD251,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc '144A' 8.125% 15/2/2024	270,923	0.01
		2,357,156	0.08	USD778,000	ADT Security Corp/The '144A' 4.875% 15/7/2032	681,722	0.02
USD2,223,000	United Kingdom Algeco Global Finance Plc '144A' 8% 15/2/2023	2,235,782	0.07	USD783,000	AHP Health Partners Inc '144A' 9.75% 15/7/2026	844,955	0.03
USD396,000	Ardonagh Midco 3 Plc '144A' 8.625% 15/7/2023	385,110	0.01	USD1,000,000	AIMCO CLO Series 2017-A 'Series 2017-AA C' '144A' FRN 20/7/2029	995,881	0.03
USD170,000	Avon International Capital Plc '144A' 6.5% 15/8/2022	175,525	0.01	USD500,000	AIMCO CLO Series 2018-A 'Series 2018-AA C' '144A' FRN 17/4/2031	475,769	0.02
USD6,332,000	Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)	6,605,701	0.22	USD1,169,111	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-E 'Series 2018-E A' '144A' FRN 25/6/2058	1,215,596	0.04
				USD1,270,648	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-F 'Series 2018-F A' '144A' FRN 25/11/2058	1,319,154	0.04

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,708,606	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-G 'Series 2018-G A' '144A' FRN 25/6/2057	1,768,235	0.06	USD182,000	AmWINS Group Inc '144A' 7.75% 1/7/2026	192,010	0.01
USD1,040,000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC '144A' 5.875% 15/2/2028	1,099,800	0.04	USD2,000,000	ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd 'Series 2018-1RA C' '144A' FRN 13/4/2031	1,923,549	0.06
USD340,000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 6.625% 15/6/2024	357,850	0.01	USD1,000,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 28/1/2031	982,526	0.03
USD300,000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC '144A' 7.5% 15/3/2026	334,500	0.01	USD800,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 28/1/2031	770,709	0.03
USD1,000,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA B' '144A' FRN 21/10/2028	992,548	0.03	USD1,500,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A DR' '144A' FRN 28/7/2028	1,479,450	0.05
USD1,000,000	Allegro CLO VIII Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 15/7/2031	976,280	0.03	USD461,000	Anixter Inc 6% 1/12/2025	511,134	0.02
USD1,997,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 8.25% 1/8/2023	2,044,429	0.07	USD163,000	Antero Resources Corp 5.375% 1/11/2021	158,518	0.01
USD2,882,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 6.625% 15/7/2026	3,062,125	0.10	USD494,000	Apergy Corp 6.375% 1/5/2026	498,940	0.02
USD4,408,000	Ally Financial Inc 8% 1/11/2031	6,182,220	0.20	USD500,000	Apidos CLO XI 'Series 2012-11A CR' '144A' FRN 17/1/2028	500,997	0.02
USD1,500,000	ALM VI Ltd 'Series 2012-6A BR3' '144A' FRN 15/7/2026	1,483,021	0.05	USD1,000,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A CRR' '144A' FRN 20/4/2031	969,462	0.03
USD3,200,000	ALM VII R-2 Ltd 'Series 2013-7R2A A2R2' '144A' FRN 15/10/2027	3,184,260	0.10	USD1,000,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A ERR' '144A' FRN 20/4/2031	915,425	0.03
USD550,000	ALM VII R-2 Ltd 'Series 2013-7R2A BR2' '144A' FRN 15/10/2027	540,431	0.02	USD1,750,000	Apidos CLO XXIV 'Series 2016-24A BR' '144A' FRN 20/10/2030	1,729,162	0.06
USD1,500,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC 'Series 2015-16A BR2' '144A' FRN 15/7/2027	1,485,042	0.05	USD1,000,000	Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A B' '144A' FRN 25/7/2030	969,023	0.03
USD323,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026	343,591	0.01	USD293,000	APX Group Inc 8.75% 1/12/2020	278,716	0.01
USD1,000,000	AMMC CLO 19 Ltd 'Series 2016-19A D' '144A' FRN 15/10/2028	1,000,568	0.03	USD1,034,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2027	1,083,115	0.04
USD2,600,000	AMMC CLO 22 Ltd 'Series 2018-22A D' '144A' FRN 25/4/2031	2,435,201	0.08	USD950,000	Ares XLI CLO Ltd 'Series 2016-41A C' '144A' FRN 15/1/2029	950,145	0.03
				USD1,000,000	ARES XLIV CLO Ltd 'Series 2017-44A C' '144A' FRN 15/10/2029	990,712	0.03
				USD500,000	Ares XLIX CLO Ltd 'Series 2018-49A D' '144A' FRN 22/7/2030	474,834	0.02
				USD1,000,000	Ares XLIX CLO Ltd 'Series 2018-49A E' '144A' FRN 22/7/2030	932,496	0.03

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,000,000	ARES XLV CLO Ltd 'Series 2017-45A D' '144A' FRN 15/10/2030	3,900,546	0.13	USD1,000,000	Atlas Senior Loan Fund VII Ltd 'Series 2016-7A BIR' '144A' FRN 27/11/2031	991,825	0.03
USD1,250,000	ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A B' '144A' FRN 15/4/2030	1,225,373	0.04	USD3,000,000	Atrium Hotel Portfolio Trust 2018-ATRM 'Series 2018-ATRM E' '144A' FRN 15/6/2035	3,022,663	0.10
USD3,700,000	ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A C' '144A' FRN 15/4/2030	3,563,723	0.12	USD1,000,000	Atrium IX '144A' FRN 28/5/2030	998,243	0.03
USD7,500,000	ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A D' '144A' FRN 15/4/2030	7,008,597	0.23	USD1,500,000	Atrium XIV LLC '144A' FRN 23/8/2030	1,462,617	0.05
USD500,000	Ares XLVIII CLO 'Series 2018-48A C' '144A' FRN 20/7/2030	481,415	0.02	USD500,000	Atrium XV '144A' FRN 23/1/2031	497,506	0.02
USD1,045,000	Ares XXVII CLO Ltd 'Series 2013-2A CR' '144A' FRN 28/7/2029	1,050,442	0.03	USD3,250,000	Atrium XV '144A' FRN 23/1/2031	3,207,369	0.11
USD750,000	Ares XXVII CLO Ltd 'Series 2013-2A DR' '144A' FRN 28/7/2029	751,381	0.02	USD1,250,000	Atrium XV '144A' FRN 23/1/2031	1,179,066	0.04
USD500,000	Ares XXXIIR CLO Ltd 'Series 2014-32RA B' '144A' FRN 15/5/2030	479,670	0.02	USD5,491,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024	5,902,825	0.19
USD500,000	Ares XXXIIR CLO Ltd 'Series 2014-32RA C' '144A' FRN 15/5/2030	469,779	0.02	USD5,045,000	Avantor Inc '144A' 9% 1/10/2025	5,681,931	0.19
USD1,800,000	Ares XXXVIII CLO Ltd 'Series 2015-38A CR' '144A' FRN 20/4/2030	1,727,683	0.06	USD317,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5.75% 15/7/2027	323,641	0.01
USD736,000	Asbury Automotive Group Inc 6% 15/12/2024	764,520	0.03	USD4,481,704	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144A' FRN 15/9/2034	4,482,493	0.15
USD3,824,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	3,976,960	0.13	USD679,271	Banc of America Mortgage 2007-4 IAI '6.25% 28/12/2037	664,922	0.02
USD536,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10% 1/4/2022	540,690	0.02	USD4,854,000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	4,509,366	0.15
USD5,000,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 'Series 2018-ASHF D' '144A' FRN 15/4/2035	5,023,197	0.17	USD10,000,000	Bank of America Corp FRN 5/9/2024 (Perpetual)	10,932,150	0.36
USD3,500,000	ASSURANT CLO I Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 20/10/2029	3,490,890	0.11	USD1,875,000	Bank of America Corp FRN 17/3/2025 (Perpetual)	2,045,091	0.07
USD1,000,000	ASSURANT CLO I Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/10/2029	981,549	0.03	USD3,250,000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN 20/9/2026 (Perpetual)	3,271,190	0.11
USD1,000,000	ASSURANT CLO II Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 20/4/2031	945,401	0.03	USD1,012,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027	1,124,585	0.04
				USD138,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 9.25% 1/4/2026	156,975	0.01
				USD5,436,819	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A1' '144A' FRN 25/10/2036	5,227,915	0.17

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD6,061,198	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 'Series 2007-4A A1' '144A' FRN 25/9/2037	5,789,689	0.19	USD859,000	Brand Industrial Services Inc '144A' 8.5% 15/7/2025	766,657	0.03
USD550,000	BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust 'Series 2017-DELC F' '144A' FRN 15/8/2036	552,508	0.02	USD464,000	Brazos Valley Longhorn LLC / Brazos Valley Longhorn Finance Corp 6.875% 1/2/2025	414,120	0.01
USD1,570,000	BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust 'Series 2018-CHRS E' '144A' FRN 5/8/2038	1,498,714	0.05	USD237,000	Builders FirstSource Inc '144A' 6.75% 1/6/2027	260,108	0.01
USD1,000,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 'Series 2018-TALL E' '144A' FRN 15/3/2037	1,004,873	0.03	USD657,000	BWX Technologies Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	697,241	0.02
USD27,000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4.875% 1/11/2025	26,629	0.00	USD5,035,167	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND G' '144A' FRN 15/11/2035	5,055,157	0.17
USD841,149	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-PWR18 'Series 2007-PWR18 B' '144A' FRN 11/6/2050	869,672	0.03	USD5,035,167	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND H' '144A' FRN 15/11/2035	5,057,512	0.17
USD1,000,000	BENCHMARK 2018-B2 Mortgage Trust 'Series 2018-B2 D' '144A' FRN 15/2/2051	932,112	0.03	USD2,000,000	BX Trust 'Series 2018-MCSF E' FRN 15/4/2035	2,009,410	0.07
USD2,500,000	BENCHMARK 2018-B3 Mortgage Trust 'Series 2018-B3 D' '144A' FRN 10/4/2051	2,383,496	0.08	USD195,000	California Resources Corp '144A' 8% 15/12/2022	113,100	0.00
USD4,414,000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust 'Series 2018-B5 D' '144A' FRN 15/7/2051	4,226,824	0.14	USD608,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	594,320	0.02
USD1,786,778	BENCHMARK 2018-B7 Mortgage Trust 'Series 2018-B7 C' FRN 15/5/2053	2,044,708	0.07	USD562,000	Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026	547,950	0.02
USD1,000,000	Benefit Street Partners CLO XI 'Series 2017-11A B' '144A' FRN 15/4/2029	996,734	0.03	USD1,442,000	Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026	1,461,828	0.05
USD362,000	Berry Petroleum Co LLC '144A' 7% 15/2/2026	335,302	0.01	USD2,413,000	Calpine Corp 5.375% 15/1/2023	2,437,130	0.08
USD1,506,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 7.25% 1/9/2025	1,596,360	0.05	USD2,998,000	Calpine Corp 5.75% 15/1/2025	3,065,455	0.10
USD1,350,000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 5.125% 1/5/2025	1,390,500	0.05	USD4,885,000	Capital One Financial Corp FRN 1/6/2020 (Perpetual)	4,941,007	0.16
USD227,000	Boyne USA Inc '144A' 7.25% 1/5/2025	248,849	0.01	USD304,000	Capitol Investment Merger Sub 2 LLC '144A' 10% 1/8/2024	315,400	0.01
				USD500,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2016-1 Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 20/4/2027	493,896	0.02
				USD700,000	Carlyle US CLO 2016-4 Ltd 'Series 2016-4A BR' '144A' FRN 20/10/2027	696,286	0.02
				USD750,000	Carlyle US CLO 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 20/7/2031	743,655	0.02
				USD1,000,000	Carlyle US CLO 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A C' '144A' FRN 20/7/2031	986,027	0.03

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD985,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-FRE1 'Series 2007-FRE1 A3' FRN 25/2/2037	922,768	0.03	USD430,000	Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2026	461,132	0.02
USD433,000	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15/4/2023	416,330	0.01	USD924,000	Chemours Co/The 7% 15/5/2025	912,450	0.03
USD1,024,000	Carrizo Oil & Gas Inc 8.25% 15/7/2025	998,400	0.03	USD1,000,000	Chenango Park CLO Ltd 'Series 2018-1A B' ' 144A' FRN 15/4/2030	966,257	0.03
USD799,000	Catalent Pharma Solutions Inc ' 144A' 4.875% 15/1/2026	814,980	0.03	USD970,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/6/2024	1,122,775	0.04
USD1,000,000	CBAM 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A C1' ' 144A' FRN 17/10/2029	993,430	0.03	USD5,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	5,200	0.00
USD5,737,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.125% 1/5/2027	6,088,391	0.20	USD1,245,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	1,316,587	0.04
USD954,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.375% 1/6/2029	1,023,761	0.03	USD1,804,000	Chesapeake Energy Corp 4.875% 15/4/2022	1,500,387	0.05
USD2,220,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT 'Series 2016-HEAT E' ' 144A' FRN 10/4/2029	2,255,960	0.07	USD528,000	Chesapeake Energy Corp 7% 1/10/2024	403,957	0.01
USD500,000	Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A DR' ' 144A' FRN 9/6/2030	500,931	0.02	USD993,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc ' 144A' 7.5% 15/4/2025	919,766	0.03
USD1,000,000	Cedar Funding IV CLO Ltd Series 2014-4A BR' ' 144A' FRN 23/7/2030	987,070	0.03	USD1,356,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 8% 15/3/2026	1,305,150	0.04
USD1,000,000	Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-9A C' FRN 20/4/2031	953,161	0.03	USD1,074,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 8.625% 15/1/2024	1,076,685	0.04
USD1,675,000	Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-9A E' FRN 20/4/2031	1,489,609	0.05	USD240,000	Churchill Downs Inc ' 144A' 4.75% 15/1/2028	248,412	0.01
USD3,394,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A DR' ' 144A' FRN 20/10/2028	3,313,767	0.11	USD1,000,000	CIFC Funding 2013-IV Ltd 'Series 2013-4A DRR' ' 144A' FRN 27/4/2031	941,984	0.03
USD1,000,000	Cent CLO 17 Ltd ' 144A' FRN 30/4/2031	961,822	0.03	USD600,000	CIFC Funding 2014-II-R Ltd 'Series 2014-2RA A3' ' 144A' FRN 24/4/2030	587,051	0.02
USD492,000	Centennial Resource Production LLC ' 144A' 6.875% 1/4/2027	494,460	0.02	USD1,500,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A2' ' 144A' FRN 17/10/2030	1,489,005	0.05
USD2,803,000	CenturyLink Inc 5.625% 1/4/2025	2,873,075	0.09	USD600,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA B' ' 144A' FRN 17/10/2030	596,622	0.02
USD1,680,000	CenturyLink Inc 6.75% 1/12/2023	1,824,900	0.06	USD7,008,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA C' ' 144A' FRN 17/10/2030	6,872,224	0.23
USD939,000	CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024	1,043,464	0.03	USD1,500,000	CIFC Funding 2015-I Ltd 'Series 2015-1A DRR' ' 144A' FRN 22/1/2031	1,392,057	0.05
USD326,000	CenturyLink Inc 7.6% 15/9/2039	313,416	0.01	USD4,750,000	CIFC Funding 2015-III Ltd 'Series 2015-3A CR' ' 144A' FRN 19/4/2029	4,560,392	0.15
USD326,000	CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042	313,025	0.01	USD5,500,000	CIFC Funding 2017-IV Ltd 'Series 2017-4A A2' ' 144A' FRN 24/10/2030	5,474,881	0.18
USD5,306,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc ' 144A' 5.75% 1/3/2025	5,360,174	0.18				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,500,000	CIFC Funding 2017-V Ltd 'Series 2017-5A B' '144A' FRN 16/11/2030	4,369,064	0.14	USD462,000	Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026	349,965	0.01
USD700,000	CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A B' '144A' FRN 17/10/2031	683,966	0.02	USD1,713,000	CONSOL Energy Inc '144A' 11% 15/11/2025	1,768,672	0.06
USD2,001,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024*	1,835,918	0.06	USD5,733,000	Core & Main LP '144A' 6.125% 15/8/2025	5,847,660	0.19
USD919,000	CIT Group Inc FRN 15/6/2022 (Perpetual)	935,446	0.03	USD189,000	Coty Inc '144A' 6.5% 15/4/2026	178,132	0.01
USD100,000	CIT Group Inc 6.125% 9/3/2028	119,970	0.00	USD502,000	Covey Park Energy LLC / Covey Park Finance Corp '144A' 7.5% 15/5/2025	358,930	0.01
USD2,870,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 D' '144A' FRN 10/5/2049	3,003,813	0.10	USD2,383,000	CPG Merger Sub LLC '144A' 8% 1/10/2021	2,397,894	0.08
USD1,494,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 'Series 2018-C6 C' FRN 10/11/2051	1,740,639	0.06	USD242,000	Credit Acceptance Corp '144A' 6.625% 15/3/2026	259,545	0.01
USD2,000,000	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc 'Series 2007-WFH4 M3A' FRN 25/7/2037	2,132,677	0.07	USD774,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp '144A' 5.625% 1/5/2027	768,195	0.03
USD4,046,803	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A2 'Series 2007-A2 1A13' 5.75% 25/2/2037	3,996,630	0.13	USD2,789,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	2,757,624	0.09
USD4,212,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	4,412,070	0.15	USD1,890,000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018-C14 D' '144A' FRN 15/11/2051	2,017,228	0.07
USD9,315,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 9.25% 15/2/2024	10,234,856	0.34	USD2,155,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	2,313,931	0.08
USD1,000,000	Clear Creek CLO 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 20/10/2030	960,961	0.03	USD200,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 1/2/2028	213,250	0.01
USD237,000	Clearway Energy Operating LLC 5.375% 15/8/2024	244,110	0.01	USD573,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/5/2026	606,306	0.02
USD3,742,000	CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022	3,639,095	0.12	USD1,953,000	CSC Holdings LLC '144A' 6.5% 1/2/2029	2,183,698	0.07
USD569,000	Colfax Corp '144A' 6.375% 15/2/2026	616,654	0.02	USD2,555,253	CSMC 2018-RPL8 Trust 'Series 2018-RPL8 A1' '144A' FRN 25/7/2058	2,598,564	0.09
USD1,430,000	COMM 2014-UBS4 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS4 C' FRN 10/8/2047	1,506,219	0.05	USD3,191,896	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-11 'Series 2006-11 1AF6' FRN 25/9/2046	3,245,704	0.11
USD1,840,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 D' '144A' FRN 10/2/2048	1,724,733	0.06	USD2,499,000	DBGS 2019-1735 Mortgage Trust 'Series 2019-1735 F' '144A' FRN 10/4/2037	2,570,828	0.08
USD1,672,000	COMM 2018-HCLV Mortgage Trust 'Series 2018-HCLV B' FRN 15/9/2033	1,670,671	0.06	USD1,617,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.75% 15/9/2037	1,705,935	0.06
USD3,437,000	CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026	3,505,740	0.12	USD171,000	Denbury Resources Inc '144A' 9% 15/5/2021	157,320	0.01
				USD701,000	Denbury Resources Inc '144A' 9.25% 31/3/2022	594,097	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,275,000	Discover Financial Services FRN 30/10/2027 (Perpetual)	3,294,584	0.11	USD586,000	EnLink Midstream Partners LP 5.45% 1/6/2047	498,100	0.02
USD2,459,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022	2,560,434	0.08	USD475,000	EnLink Midstream Partners LP 5.6% 1/4/2044	406,125	0.01
USD3,500,000	Dryden 41 Senior Loan Fund 'Series 2015-41A DR' '144A' FRN 15/4/2031	3,234,349	0.11	USD610,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	642,025	0.02
USD1,000,000	Dryden 49 Senior Loan Fund 'Series 2017-49A C' '144A' FRN 18/7/2030	990,670	0.03	USD308,000	Entercom Media Corp '144A' 6.5% 1/5/2027	318,906	0.01
USD1,000,000	Dryden 65 CLO Ltd 'Series 2018-65A C' '144A' FRN 18/7/2030	981,544	0.03	USD2,873,000	Enterprise Products Operating LLC FRN 16/8/2077	2,823,096	0.09
USD1,750,000	Dryden 70 CLO Ltd 'Series 2018-70A D' '144A' FRN 16/1/2032	1,749,699	0.06	USD699,000	Envision Healthcare Corp '144A' 8.75% 15/10/2026	384,450	0.01
USD3,136,000	Dryden XXVIII Senior Loan Fund 'Series 2013-28A BILR' '144A' FRN 15/8/2030	3,032,748	0.10	USD473,000	ESH Hospitality Inc '144A' 5.25% 1/5/2025	489,555	0.02
USD4,250,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 6.875% 15/8/2026	4,613,906	0.15	USD1,197,000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 5.625% 1/2/2026	796,005	0.03
USD455,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10.25% 15/2/2027	498,794	0.02	USD362,000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 7.375% 15/5/2024	273,310	0.01
USD657,000	Eagle Holding Co II LLC '144A' 7.75% 15/5/2022	666,034	0.02	USD5,000,000	Fifth Third Bancorp FRN 30/9/2019 (Perpetual)	4,976,350	0.16
USD80,000	Edison International 5.75% 15/6/2027	91,129	0.00	USD880,000	Fillmore Park CLO Ltd 2018-1A 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 15/7/2030	835,311	0.03
USD391,000	Eldorado Resorts Inc 6% 1/4/2025	416,415	0.01	USD646,741	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 'Series 2006-FF13 A1' FRN 25/10/2036	529,777	0.02
USD232,000	Eldorado Resorts Inc 6% 15/9/2026	254,910	0.01	USD6,800,000	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF9 'Series 2006-FF9 2A4' FRN 25/6/2036	6,075,395	0.20
USD5,725,000	Element Solutions Inc '144A' 5.875% 1/12/2025	5,982,625	0.20	USD571,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	575,282	0.02
USD915,000	Embarq Corp 7.995% 1/6/2036	901,275	0.03	USD1,000,000	Flatiron CLO 17 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 15/5/2030	995,572	0.03
USD307,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	320,431	0.01	USD248,000	Flexi-Van Leasing Inc '144A' 10% 15/2/2023	243,660	0.01
USD758,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	797,795	0.03	USD124,000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC '144A' 6.5% 1/10/2025	127,875	0.00
USD94,000	Energizer Holdings Inc '144A' 6.375% 15/7/2026	99,170	0.00	USD63,000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC '144A' 6.75% 15/3/2022	65,678	0.00
USD1,961,000	Energizer Holdings Inc '144A' 7.75% 15/1/2027	2,149,746	0.07	USD9,946,000	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	9,050,860	0.30
USD112,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	110,740	0.00				
USD550,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	456,500	0.01				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,400,000	FREMF 2018-K732 Mortgage Trust 'Series 2018-K732 B' '144A' FRN 25/5/2025	1,488,169	0.05	USD2,496,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2028 (Perpetual)	2,456,114	0.08
USD1,000,000	FREMF 2018-K733 Mortgage Trust 'Series 2018-K73 B' '144A' FRN 25/2/2051	1,069,346	0.04	USD858,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.25% 15/5/2026	824,015	0.03
USD900,000	FREMF 2018-K80 Mortgage Trust 'Series 2018-K80 B' FRN 25/7/2028	989,282	0.03	USD123,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025	119,747	0.00
USD1,495,490	FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust 'Series 2018-SB52 A10F' FRN 25/6/2028	1,607,275	0.05	USD4,881,000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho '144A' 10% 30/11/2024	5,282,267	0.17
USD2,064,000	frontdoor Inc '144A' 6.75% 15/8/2026	2,244,600	0.07	USD862,000	Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc '144A' 9.875% 1/5/2024	901,867	0.03
USD3,288,000	Frontier Communications Corp '144A' 8% 1/4/2027	3,435,960	0.11	USD5,017,000	Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024	5,154,967	0.17
USD275,000	Frontier Communications Corp '144A' 8.5% 1/4/2026	267,438	0.01	USD3,950,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd 'Series 2018-3A C' '144A' FRN 20/4/2030	3,820,305	0.13
USD198,000	FS Energy & Power Fund '144A' 7.5% 15/8/2023	197,010	0.01	USD1,500,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd 'Series 2018-3A D' '144A' FRN 20/4/2030	1,431,475	0.05
USD3,000,000	Galaxy XV CLO Ltd 'Series 2013-15A DR' '144A' FRN 15/10/2030	2,819,330	0.09	USD1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A C' '144A' FRN 20/10/2032	1,001,213	0.03
USD750,000	Galaxy XV CLO Ltd 'Series 2013-15A BR' FRN 15/10/2030	742,789	0.02	USD3,500,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A D' '144A' FRN 20/10/2032	3,488,600	0.11
USD3,000,000	Galaxy XX CLO Ltd 'Series 2015-20A CR' '144A' FRN 20/4/2031	2,874,039	0.09	USD1,400,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A BR2' '144A' FRN 29/10/2029	1,384,130	0.05
USD4,000,000	Galaxy XX CLO Ltd 'Series 2015-20A DIR' '144A' FRN 20/4/2031	3,699,323	0.12	USD1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/4/2029	999,123	0.03
USD750,000	Galaxy Xxiv Clo Ltd 'Series 2017-24A C' '144A' FRN 15/1/2031	712,691	0.02	USD2,300,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 20/4/2029	2,300,999	0.08
USD580,000	Gartner Inc '144A' 5.125% 1/4/2025	609,719	0.02	USD3,918,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/11/2022 (Perpetual)	3,861,267	0.13
USD852,000	Gates Global LLC / Gates Global Co '144A' 6% 15/7/2022	849,018	0.03				
USD333,000	GCI LLC '144A' 6.625% 15/6/2024	356,310	0.01				
USD204,000	GCP Applied Technologies Inc '144A' 5.5% 15/4/2026	209,610	0.01				
USD10,300,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2027 (Perpetual)	9,594,656	0.32				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD10,502,755	Government National Mortgage Association 'Series 2017-44 IO' FRN 17/4/2051	623,952	0.02	USD2,061,913	GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-HULA 'Series 2018-HULA D' '144A' FRN 15/7/2025	2,071,821	0.07
USD4,435,403	Government National Mortgage Association 'Series 2013-63 IO' FRN 16/9/2051	239,260	0.01	USD799,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 'Series 2015-GC32 C' FRN 10/7/2048	861,006	0.03
USD5,788,194	Government National Mortgage Association 'Series 2016-128 IO' FRN 16/9/2056	440,612	0.01	USD153,280	GSAA Home Equity Trust 2005-14 'Series 2005-14 1A2' FRN 25/12/2035	66,251	0.00
USD2,451,824	Government National Mortgage Association 'Series 2016-67 IO' FRN 16/7/2057	199,202	0.01	USD706,225	GSAA Home Equity Trust 2006-4 'Series 2006-4 1A1' FRN 25/3/2036	613,151	0.02
USD8,626,493	Government National Mortgage Association 'Series 2016-162 IO' FRN 16/9/2058	714,837	0.02	USD708,729	GSAA Home Equity Trust 2006-5 'Series 2006-5 1A1' FRN 25/3/2036	348,096	0.01
USD6,538,371	Government National Mortgage Association 'Series 2018-106 IO' FRN 16/4/2060	374,939	0.01	USD1,313,134	GSAMP Trust 2006-FM3 'Series 2006-FM3 A1' FRN 25/11/2036	776,078	0.03
USD2,025,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE G' '144A' FRN 10/6/2028	2,034,564	0.07	USD1,893,068	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP1 'Series 2005-RP1 2A1' '144A' FRN 25/1/2035	1,898,140	0.06
USD1,000,000	Gran Tierra Energy Inc '144A' 7.75% 23/5/2027	972,500	0.03	USD1,557,063	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP3 'Series 2005-RP3 2A1' '144A' FRN 25/9/2035	1,534,878	0.05
USD377,000	Gray Television Inc '144A' 7% 15/5/2027	414,229	0.01	USD4,443,200	GSR Mortgage Loan Trust 2006-0A1 'Series 2006-0A1 1A1' FRN 25/8/2046	1,786,943	0.06
USD851,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9% 30/9/2021	755,263	0.02	USD1,400,000	GT Loan Financing I Ltd 2013-1 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 28/7/2031	1,368,600	0.05
USD230,567	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 4A1' FRN 25/3/2036	229,609	0.01	USD803,000	GTCR AP Finance Inc '144A' 8% 15/5/2027	819,060	0.03
USD102,000	Greif Inc '144A' 6.5% 1/3/2027	107,865	0.00	USD356,000	Harland Clarke Holdings Corp '144A' 8.375% 15/8/2022	281,240	0.01
USD312,000	Greystar Real Estate Partners LLC '144A' 5.75% 1/12/2025	320,190	0.01	USD1,006,000	Hertz Corp/The '144A' 7.625% 1/6/2022	1,046,240	0.03
USD793,000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A' 7.375% 15/12/2023	757,315	0.02	USD1,000,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 B' '144A' FRN 18/7/2031	969,257	0.03
USD2,000,000	Grippen Park CIO Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/1/2030	1,998,645	0.07	USD1,000,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 C' '144A' FRN 18/7/2031	936,999	0.03
USD1,500,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K F' '144A' FRN 15/7/2032	1,504,657	0.05	USD1,000,000	Highbridge Loan Management 3-2014 'Series 3A-2014 CR' '144A' FRN 18/7/2029	988,496	0.03
USD300,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K G' '144A' FRN 15/7/2032	299,419	0.01				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,000,000	Highbridge Loan Management 6-2015 Ltd 'Series 6A-2015 BR' '144A' FRN 5/2/2031	1,914,981	0.06	USD966,667	Invitation Homes 2018-SFR4 Trust 'Series 2018-SFR4 C' '144A' FRN 17/1/2038	966,817	0.03
USD1,250,000	Highbridge Loan Management 6-2015 Ltd 'Series 6A-2015 CR' '144A' FRN 5/2/2031	1,143,328	0.04	USD481,000	IRB Holding Corp '144A' 6.75% 15/2/2026	487,012	0.02
USD2,500,000	Highbridge Loan Management 7-2015 Ltd 'Series 7A-2015 CR' '144A' FRN 15/3/2027	2,463,750	0.08	USD342,000	Itron Inc '144A' 5% 15/1/2026	349,695	0.01
USD235,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	242,637	0.01	USD3,990,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-ASH8 'Series 2018-ASH8 E' '144A' FRN 15/2/2035	4,017,351	0.13
USD2,000,000	HPS Loan Management 11-2017 Ltd 'Series 11A-17 C' '144A' FRN 6/5/2030	1,987,413	0.07	USD6,117,000	Jaguar Holding Co II / Pharmaceutical Product Development LLC '144A' 6.375% 1/8/2023	6,331,095	0.21
USD3,972,000	HUB International Ltd '144A' 7% 1/5/2026	4,046,475	0.13	USD1,500,000	Jay Park CLO Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 20/10/2027	1,431,619	0.05
USD829,000	IAA Inc '144A' 5.5% 15/6/2027	891,589	0.03	USD4,599,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2025	4,810,985	0.16
USD1,676,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp '144A' 6.25% 15/5/2026	1,757,705	0.06	USD202,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.875% 15/7/2024	208,546	0.01
USD3,000,000	ILFC E-Capital Trust I '144A' FRN 21/12/2065	2,104,560	0.07	USD2,008,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	2,236,410	0.07
USD3,000,000	ILFC E-Capital Trust II '144A' FRN 21/12/2065	2,145,000	0.07	USD379,000	JELD-WEN Inc '144A' 4.625% 15/12/2025	372,367	0.01
USD471,000	Immuco Inc '144A' 11.125% 15/2/2022	479,808	0.02	USD518,000	Joseph T Ryerson & Son Inc '144A' 11% 15/5/2022	544,062	0.02
USD715,000	Indigo Natural Resources LLC '144A' 6.875% 15/2/2026	593,450	0.02	USD2,360,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 E' '144A' FRN 15/1/2049	2,319,835	0.08
USD4,242,000	Informatica LLC '144A' 7.125% 15/7/2023	4,326,840	0.14	USD3,950,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 'Series 2018-WPT FFX' '144A' 5.542% 5/7/2033	4,126,492	0.14
USD3,625,000	Invitation Homes 2018-SFR2 Trust 'Series 2018-SFR2 E' '144A' FRN 17/6/2037	3,631,286	0.12	USD260,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CHI 'Series 2006-CHI M7' FRN 25/7/2036	247,753	0.01
USD3,000,000	Invitation Homes 2018-SFR2 Trust 'Series 2018-SFR2 F' FRN 17/6/2037	2,991,264	0.10	USD1,933,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 'Series 2017-JP5 C' FRN 15/3/2050	2,049,547	0.07
USD2,826,672	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 E' '144A' FRN 17/7/2037	2,828,721	0.09	USD558,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 'Series 2017-JP5 D' '144A' FRN 15/3/2050	596,494	0.02
USD1,955,000	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 F' '144A' FRN 17/7/2037	1,956,306	0.06				
USD1,143,425	Invitation Homes 2018-SFR4 Trust 'Series 2018-SFR4 A' '144A' FRN 17/1/2038	1,148,342	0.04				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD558,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 'Series 2017-C5 C' FRN 15/3/2050	609,251	0.02	USD2,911,552	LSTAR Securities Investment Ltd 2019-3 'Series 2019-3 A1' '144A' FRN 1/4/2024	2,917,375	0.10
USD1,428,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 'Series 2017-C5 D' '144A' FRN 15/3/2050	1,501,604	0.05	USD5,000,000	M&T Bank Corp FRN 1/11/2026 (Perpetual)	5,242,000	0.17
USD3,455,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)	3,581,971	0.12	USD1,000,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A CR2' '144A' FRN 19/4/2030	981,886	0.03
USD6,495,000	JPMorgan Chase & Co FRN 2/2/2037	5,271,310	0.17	USD4,000,000	Madison Park Funding XXII Ltd 'Series 2016-22A C' '144A' FRN 25/10/2029	4,005,256	0.13
USD8,905,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/5/2047	6,870,386	0.23	USD2,500,000	Madison Park Funding XXX Ltd 'Series 2018-30A D' '144A' FRN 15/4/2029	2,381,379	0.08
USD1,259,000	KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025	1,303,065	0.04	USD750,000	Madison Park Funding XXXI Ltd 'Series 2018-31A B' '144A' FRN 23/1/2031	744,735	0.02
USD880,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc '144A' 6.5% 30/11/2025	946,000	0.03	USD800,000	Madison Park Funding XXXI Ltd 'Series 2018-31A C' '144A' FRN 23/1/2031	785,076	0.03
USD1,135,000	LABL Escrow Issuer LLC '144A' 6.75% 15/7/2026	1,169,050	0.04	USD1,000,000	Madison Park Funding XXXI Ltd 'Series 2018-31A D' '144A' FRN 23/1/2031	945,537	0.03
USD454,000	Laureate Education Inc '144A' 8.25% 1/5/2025	495,995	0.02	USD249,000	Manitowoc Co Inc/The '144A' 9% 1/4/2026	249,000	0.01
USD1,000,000	LCM 28 Ltd '144A' FRN 20/10/2030	913,908	0.03	USD2,000,000	Mariner CLO 2015-1 LLC 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 20/4/2029	1,995,523	0.07
USD500,000	LCM XXV Ltd '144A' FRN 20/7/2030	496,837	0.02	USD2,500,000	Mariner CLO 2017-4 LLC 'Series 2017-4A C' '144A' FRN 26/10/2029	2,442,519	0.08
USD873,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	912,285	0.03	USD4,588,643	Mastr Asset Backed Securities Trust 2006-FRE2 'Series 2006-FRE2 A4' FRN 25/3/2036	3,405,735	0.11
USD649,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.875% 1/11/2024	678,205	0.02	USD595,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	580,125	0.02
USD49,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 6.375% 1/2/2024	51,817	0.00	USD1,961,000	Mattel Inc '144A' 6.75% 31/12/2025	2,005,122	0.07
USD11,480,281	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-6 'Series 2006-6 2A3' FRN 25/7/2036	5,910,460	0.19	USD2,069,000	Matthews International Corp '144A' 5.25% 1/12/2025	1,991,413	0.07
USD748,640	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 1A' FRN 25/8/2036	517,056	0.02	USD5,518,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	5,718,027	0.19
USD9,092,644	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 2A3' FRN 25/8/2036	4,713,373	0.16	USD536,000	McDermott Technology Americas Inc / McDermott Technology US Inc '144A' 10.625% 1/5/2024	381,230	0.01
USD9,092,644	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 2A4' FRN 25/8/2036	4,806,232	0.16	USD3,059,000	MEDNAX Inc '144A' 6.25% 15/1/2027	3,009,291	0.10
USD7,582,950	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 'Series 2006-9 2A2' FRN 25/10/2036	3,231,640	0.11				
USD6,114,026	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 'Series 2006-9 2A3' FRN 25/10/2036	2,641,058	0.09				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,089,000	Meredith Corp 6.875% 1/2/2026	1,154,340	0.04	USD1,224,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 9.125% 15/7/2026	1,295,910	0.04
USD1,274,669	Merrill Lynch Mortgage Trust 2005-CIP1 'Series 2005-CIP1 D' FRN 12/7/2038	1,296,829	0.04	USD1,472,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	1,571,360	0.05
USD4,354,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	4,571,700	0.15	USD532,000	Navistar International Corp '144A' 6.625% 1/11/2025	541,642	0.02
USD186,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/1/2028	190,650	0.01	USD459,000	NCR Corp '144A' 5.75% 1/9/2027	483,671	0.02
USD3,948,000	Mobile Mini Inc 5.875% 1/7/2024	4,105,920	0.14	USD1,079,000	NCR Corp '144A' 6.125% 1/9/2029	1,141,043	0.04
USD482,000	Molina Healthcare Inc '144A' 4.875% 15/6/2025	493,447	0.02	USD845,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	948,496	0.03
USD550,000	Morgan Stanley FRN 15/10/2019 (Perpetual)	552,063	0.02	USD4,000,000	Neuberger Berman CLO XVIII Ltd 'Series 2014-18A BR2' '144A' FRN 21/10/2030	3,918,778	0.13
USD790,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050	726,069	0.02	USD510,000	Neuberger Berman CLO XXI Ltd 'Series 2016-21A CR' '144A' FRN 20/4/2027	493,243	0.02
USD2,550,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 C' FRN 15/7/2051	2,855,625	0.09	USD1,000,000	Neuberger Berman CLO XXI Ltd 'Series 2016-21A DR' '144A' FRN 20/4/2027	973,854	0.03
USD2,000,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 D' '144A' 3% 15/7/2051	1,846,785	0.06	USD1,150,000	Neuberger Berman CLO XXII Ltd 'Series 2016-22A BR' FRN 17/10/2030	1,140,206	0.04
USD2,610,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040	2,686,749	0.09	USD700,000	Neuberger Berman CLO XXII Ltd 'Series 2016-22A CR' FRN 17/10/2030	691,169	0.02
USD3,590,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035	3,611,235	0.12	USD900,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd 'Series 2016-23A CR' '144A' FRN 17/10/2027	885,171	0.03
USD4,611,437	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2014-1 'Series 2014-1A B3' '144A' FRN 25/6/2044	4,551,346	0.15	USD800,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd 'Series 2016-23A DR' '144A' FRN 17/10/2027	783,995	0.03
USD3,334,000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7.125% 1/6/2024	2,992,265	0.10	USD76,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 6.25% 15/3/2026	77,900	0.00
USD430,000	MTS Systems Corp '144A' 5.75% 15/8/2027	451,500	0.01	USD282,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 10.125% 1/4/2022	289,755	0.01
USD167,000	Murphy Oil Corp 5.625% 1/12/2042	146,125	0.00	USD170,000	Newmark Group Inc 6.125% 15/11/2023	185,063	0.01
USD5,500,000	Nationstar HECM Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1A M3' '144A' FRN 25/2/2028	5,545,220	0.18	USD1,920,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 1/5/2079	2,048,208	0.07
USD605,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 8.125% 15/7/2023	626,175	0.02	USD1,595,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037	2,087,504	0.07
				USD100,771	Northern Oil and Gas Inc 8.5% 15/5/2023	104,172	0.00
				USD5,000,000	Northern Trust Corp FRN 1/10/2026 (Perpetual)	5,070,100	0.17
				USD4,643,000	Novelis Corp '144A' 5.875% 30/9/2026	4,933,188	0.16
				USD4,358,000	Novelis Corp '144A' 6.25% 15/8/2024	4,575,900	0.15
				USD337,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	363,960	0.01
				USD1,818,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	1,970,257	0.06

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD393,000	NuStar Logistics LP 6% 1/6/2026	422,475	0.01	USD1,500,000	OCTAGON INVESTMENT PARTNERS 31 LLC 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 20/7/2030	1,500,447	0.05
USD335,000	NVA Holdings Inc/United States '144A' 6.875% 1/4/2026	359,388	0.01	USD1,500,000	Octagon Investment Partners 37 Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 25/7/2030	1,441,382	0.05
USD1,300,000	Oak Hill Credit Partners X-R Ltd 'Series 2014-10RA B' '144A' FRN 12/12/2030	1,295,200	0.04	USD1,000,000	Octagon Investment Partners XVI Ltd 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 17/7/2030	961,706	0.03
USD1,000,000	Oak Hill Credit Partners X-R Ltd 'Series 2014-10RA C' '144A' FRN 12/12/2030	977,460	0.03	USD1,000,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A BR2' '144A' FRN 25/1/2031	978,790	0.03
USD2,250,000	OCP CLO 2013-4 Ltd 'Series 2013-4A CR' '144A' FRN 24/4/2029	2,248,768	0.07	USD2,000,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A CR2' '144A' FRN 25/1/2031	1,892,752	0.06
USD3,200,000	OCP CLO 2014-5 Ltd 'Series 2014-5A CR' '144A' FRN 26/4/2031	2,964,458	0.10	USD1,500,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A DR2' '144A' FRN 25/1/2031	1,371,100	0.05
USD4,000,000	OCP CLO 2014-7 Ltd 'Series 2014-7A B1RR' '144A' FRN 20/7/2029	3,968,996	0.13	USD1,500,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A ER2' '144A' FRN 25/1/2031	1,308,635	0.04
USD1,000,000	OCP CLO 2015-8 Ltd 'Series 2015-8A A2AR' '144A' FRN 17/4/2027	997,937	0.03	USD1,000,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd 'Series 2014-1A CRR' '144A' FRN 22/1/2030	973,558	0.03
USD3,600,000	OCP CLO 2015-8 Ltd 'Series 2015-8A CR' '144A' FRN 17/4/2027	3,568,524	0.12	USD1,000,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd 'Series 2014-1A DRR' '144A' FRN 22/1/2030	934,648	0.03
USD1,000,000	OCP CLO 2015-9 Ltd 'Series 2015-9A CR' '144A' FRN 15/7/2027	983,833	0.03	USD935,000	Octagon Loan Funding Ltd 'Series 2014-1A BRR' '144A' FRN 18/11/2031	927,686	0.03
USD6,750,000	OCP CLO 2016-11 Ltd 'Series 2016-11A BR' '144A' FRN 26/10/2030	6,706,461	0.22	USD500,000	Octagon Loan Funding Ltd 'Series 2014-1A DRR' '144A' FRN 18/11/2031	471,056	0.02
USD750,000	OCP CLO 2016-11 Ltd 'Series 2016-11A CR' '144A' FRN 26/10/2030	734,708	0.02	USD700,000	OHA Credit Partners XI Ltd 'Series 2015-11A DR' '144A' FRN 20/1/2032	658,322	0.02
USD1,000,000	OCP CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A A2A' '144A' FRN 15/7/2030	1,000,509	0.03	USD1,750,000	OHA Credit Partners XII Ltd 'Series 2015-12A DR' '144A' FRN 23/7/2030	1,633,328	0.05
USD1,000,000	OCP CLO 2017-14 Ltd 'Series 2017-14A B' '144A' FRN 20/11/2030	975,408	0.03	USD2,750,000	OHA Credit Partners XIV Ltd 'Series 2017-14A C' '144A' FRN 21/1/2030	2,652,138	0.09
USD1,000,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 15/7/2030	963,043	0.03	USD1,700,000	OHA Loan Funding 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A DR2' '144A' FRN 23/7/2031	1,614,904	0.05
USD1,250,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 15/7/2030	1,167,830	0.04				
USD600,000	Octagon Investment Partners 30 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 17/3/2030	602,010	0.02				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,065,807	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) ' Series 2007-FXD1 2A1' 5.866% 25/1/2037	4,080,033	0.13	USD5,000,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 14/11/2029	4,935,382	0.16
USD7,029,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA ' 144A' 6.625% 15/5/2022	6,818,130	0.22	USD944,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ' 144A' 5.25% 15/8/2025	962,880	0.03
USD1,500,000	OZLM VI Ltd ' Series 2014-6A CS' ' 144A' FRN 17/4/2031	1,420,921	0.05	USD1,333,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ' 144A' 5.375% 15/1/2025	1,362,992	0.04
USD1,000,000	OZLM XX Ltd ' Series 2018-20A B' ' 144A' FRN 20/4/2031	973,628	0.03	USD189,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ' 144A' 5.625% 15/10/2027	195,615	0.01
USD1,250,000	OZLM XX Ltd ' Series 2018-20A C' ' 144A' FRN 20/4/2031	1,180,635	0.04	USD102,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ' 144A' 6.25% 1/6/2024	105,315	0.00
USD2,250,000	Palmer Square CLO 2013-2 Ltd ' Series 2013-2A A2RR' ' 144A' FRN 17/10/2031	2,228,590	0.07	USD529,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7.25% 15/6/2025	546,854	0.02
USD2,400,000	Palmer Square CLO 2013-2 Ltd ' Series 2013-2A BRR' ' 144A' FRN 17/10/2031	2,315,583	0.08	USD339,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	332,186	0.01
USD1,500,000	Palmer Square CLO 2013-2 Ltd ' Series 2013-2A CRR' ' 144A' FRN 17/10/2031	1,446,061	0.05	USD183,000	PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024	182,542	0.01
USD1,000,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd ' Series 2018-1A B' ' 144A' FRN 18/4/2031	956,211	0.03	USD754,000	Penske Automotive Group Inc 5.5% 15/5/2026	791,700	0.03
USD2,500,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd ' Series 2018-1A C' ' 144A' FRN 18/4/2031	2,314,355	0.08	USD1,387,000	PetSmart Inc ' 144A' 5.875% 1/6/2025	1,366,195	0.04
USD1,000,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd ' Series 2018-2A D' ' 144A' FRN 16/7/2031	899,309	0.03	USD364,000	PetSmart Inc ' 144A' 7.125% 15/3/2023	338,520	0.01
USD1,165,000	Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd ' Series 2018-5A B' ' 144A' FRN 20/1/2027	1,160,686	0.04	USD135,000	PGT Escrow Issuer Inc ' 144A' 6.75% 1/8/2026	145,800	0.00
USD2,717,000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2026	2,815,491	0.09	USD1,682,333	Polaris Intermediate Corp ' 144A' 8.5% 1/12/2022	1,413,328	0.05
USD2,850,000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc ' 144A' 8.5% 15/5/2027	2,778,750	0.09	USD1,041,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.5% 1/3/2025	1,093,050	0.04
USD1,517,000	Par Pharmaceutical Inc ' 144A' 7.5% 1/4/2027	1,418,395	0.05	USD554,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/12/2029	587,240	0.02
USD1,700,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 ' Series 2016-1A A2R' ' 144A' FRN 23/8/2031	1,685,023	0.06	USD4,352,000	PQ Corp ' 144A' 5.75% 15/12/2025	4,482,560	0.15
				USD3,932,969	Pretium Mortgage Credit Partners I 2019-NPL1 LLC (Step-up coupon) ' Series 2019-NPL1 A1' ' 144A' 4.213% 25/7/2060	3,975,303	0.13
				USD1,775,868	Pretium Mortgage Credit Partners I 2019-NPL2 LLC (Step-up coupon) ' Series 2019-NPL2 A1' ' 144A' 3.844% 25/12/2058	1,785,827	0.06
				USD6,700,000	Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd ' Series 2016-6A C' ' 144A' 4% 24/8/2040	6,706,700	0.22

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD66,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2026	68,970	0.00	USD353,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	352,118	0.01
USD1,660,000	Progress Residential 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 E' '144A' 4.261% 17/8/2034	1,714,477	0.06	USD316,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.875% 15/2/2023	323,900	0.01
USD833,000	Progress Residential 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 D' '144A' 3.595% 17/12/2034	845,211	0.03	USD11,000	Range Resources Corp 4.875% 15/5/2025*	9,185	0.00
USD4,000,000	Progress Residential 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 F' '144A' 4.836% 17/12/2034	4,103,050	0.14	USD736,000	Range Resources Corp 5.75% 1/6/2021	734,160	0.02
USD1,500,000	Progress Residential 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 F' '144A' 4.778% 17/3/2035	1,538,738	0.05	USD1,198,000	RBS Global Inc / REXNORD LLC '144A' 4.875% 15/12/2025	1,236,935	0.04
USD2,500,000	Progress Residential 2018-SFR2 Trust 'Series 2018-SFR2 F' '144A' 4.953% 17/8/2035	2,600,054	0.09	USD4,406,000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 6.25% 15/5/2026	4,808,047	0.16
USD5,259,000	Progress Residential 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 F' '144A' 5.368% 17/10/2035	5,540,383	0.18	USD5,436,000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 8.25% 15/11/2026	6,142,680	0.20
USD2,040,000	Progress Residential 2019-SFR2 Trust 'Series 2019-SFR2 E' '144A' 4.142% 17/5/2036	2,114,311	0.07	USD500,000	Regatta IX Funding Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 17/4/2030	503,258	0.02
USD845,000	Progress Residential 2019-SFR2 Trust 'Series 2019-SFR2 F' '144A' 4.837% 17/5/2036	882,727	0.03	USD1,000,000	Regatta VI Funding Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 20/7/2028	980,314	0.03
USD1,630,000	Progressive Corp/The FRN 15/3/2023 (Perpetual)	1,685,453	0.06	USD500,000	Regatta VII Funding Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 20/12/2028	492,328	0.02
USD79,000	QEP Resources Inc 5.25% 1/5/2023	69,125	0.00	USD2,000,000	Regatta VII Funding Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/12/2028	1,937,615	0.06
USD151,000	QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022	136,466	0.00	USD1,000,000	Regatta X Funding Ltd 'Series 2017-3A C' '144A' FRN 17/1/2031	970,263	0.03
USD96,000	QEP Resources Inc 5.625% 1/3/2026	78,240	0.00	USD1,000,000	Regatta X Funding Ltd 'Series 2017-3A D' '144A' FRN 17/1/2031	933,513	0.03
USD121,000	QEP Resources Inc 6.875% 1/3/2021	120,697	0.00	USD333,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc '144A' 8.25% 1/5/2023	356,202	0.01
USD1,495,000	Qualitytech LP / QTS Finance Corp '144A' 4.75% 15/11/2025	1,524,900	0.05	USD256,892	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-1 'Series 2005-1 AV3' FRN 25/5/2035	249,829	0.01
USD4,000,000	Race Point VIII CLO Ltd 'Series 2013-8A DR' '144A' FRN 20/2/2030	4,002,911	0.13	USD1,798,549	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-3 (Step-up coupon) 'Series 2005-3 AF4' 5.14% 25/11/2035	1,907,077	0.06
USD342,000	Rackspace Hosting Inc '144A' 8.625% 15/11/2024*	313,357	0.01	USD150,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 5.125% 15/7/2023	154,313	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,566,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024	1,619,831	0.05	USD1,000,000	Southern Co/The FRN 15/3/2057	1,037,795	0.03
USD600,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 20/10/2031	594,399	0.02	USD8,000	Southwestern Energy Co 7.75% 1/10/2027	7,020	0.00
USD700,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A D' '144A' FRN 20/10/2031	667,703	0.02	USD1,161,000	Springleaf Finance Corp 6.625% 15/1/2028	1,282,905	0.04
USD1,200,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A E' '144A' FRN 20/10/2031	1,083,967	0.04	USD775,000	Springleaf Finance Corp 6.875% 15/3/2025	883,500	0.03
USD779,000	Rowan Cos Inc 4.875% 1/6/2022	641,896	0.02	USD42,000	Springleaf Finance Corp 7.125% 15/3/2026	48,064	0.00
USD2,978,000	RP Crown Parent LLC '144A' 7.375% 15/10/2024	3,111,146	0.10	USD829,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	922,437	0.03
USD2,250,000	RR 2 Ltd 'Series 2017-2A C' '144A' FRN 15/10/2029	2,207,684	0.07	USD558,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	698,895	0.02
USD800,000	RR 5 Ltd 'Series 2018-5A B' FRN 15/10/2031	785,590	0.03	USD1,885,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	2,092,916	0.07
USD2,895,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	2,998,467	0.10	USD1,355,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	1,524,375	0.05
USD3,282,000	Scientific Games International Inc '144A' 8.25% 15/3/2026	3,487,125	0.11	USD338,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	381,729	0.01
USD1,835,191	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-1 'Series 2018-1 BX' FRN 25/5/2057	955,845	0.03	USD1,227,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	1,383,443	0.05
USD847,000	ServiceMaster Co LLC/The '144A' 5.125% 15/11/2024	887,487	0.03	USD244,000	SPX FLOW Inc '144A' 5.625% 15/8/2024	255,895	0.01
USD3,000,000	Silver Creek CLO Ltd 'Series 2014-1A CR' '144A' FRN 20/7/2030	2,970,161	0.10	USD319,000	SPX FLOW Inc '144A' 5.875% 15/8/2026	338,140	0.01
USD245,000	Simmons Foods Inc '144A' 7.75% 15/1/2024	265,825	0.01	USD234,000	SRC Energy Inc 6.25% 1/12/2025	230,490	0.01
USD230,000	SM Energy Co 5% 15/1/2024	202,400	0.01	USD964,000	SRS Distribution Inc '144A' 8.25% 1/7/2026	947,130	0.03
USD239,000	SM Energy Co 5.625% 1/6/2025	204,345	0.01	USD2,508,000	Staples Inc '144A' 7.5% 15/4/2026	2,545,620	0.08
USD92,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	86,020	0.00	USD297,000	Staples Inc '144A' 10.75% 15/4/2027	300,713	0.01
USD32,000	SM Energy Co 6.75% 15/9/2026	27,360	0.00	USD2,100,000	State Street Corp FRN 15/12/2023 (Perpetual)	2,163,567	0.07
USD3,941,000	Solera LLC / Solera Finance Inc '144A' 10.5% 1/3/2024	4,197,165	0.14	USD12,955,000	State Street Corp FRN 15/6/2047	9,964,900	0.33
USD558,000	Sophia LP / Sophia Finance Inc 144A' 9% 30/9/2023	576,135	0.02	USD470,000	Station Casinos LLC '144A' 5% 1/10/2025	480,622	0.02
USD1,228,000	Sotera Health Holdings LLC '144A' 6.5% 15/5/2023	1,252,560	0.04	USD345,000	Stevens Holding Co Inc '144A' 6.125% 1/10/2026	362,250	0.01
				USD133,487	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR6 'Series 2006-AR6 2A1' FRN 25/7/2046	115,823	0.00
				USD209,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	217,360	0.01
				USD63,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	66,465	0.00
				USD11,350,000	SunTrust Banks Inc FRN 15/6/2022 (Perpetual)	11,460,436	0.38
				USD2,039,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 6.75% 1/7/2025	1,717,857	0.06
				USD369,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 10% 15/4/2027	354,240	0.01

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD454,000	Syneos Health Inc / inVentiv Health Inc / inVentiv Health Clinical Inc '144A' 7.5% 1/10/2024	472,727	0.02	USD4,500,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A C' '144A' FRN 20/10/2031	4,413,763	0.15
USD78,000	Talen Energy Supply LLC 6.5% 1/6/2025	59,670	0.00	USD1,000,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A D' '144A' FRN 20/10/2031	956,094	0.03
USD78,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 10.5% 15/1/2026	71,097	0.00	USD1,750,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A E' '144A' FRN 20/10/2031	1,703,022	0.06
USD4,104,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5.5% 15/1/2028	3,888,540	0.13	USD500,000	TICP CLO XII Ltd 'Series 2018-12A C' '144A' FRN 15/1/2031	488,635	0.02
USD415,000	Team Health Holdings Inc '144A' 6.375% 1/2/2025	280,125	0.01	USD500,000	TICP CLO XII Ltd 'Series 2018-12A D' '144A' FRN 15/1/2031	484,858	0.02
USD2,657,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6.75% 1/6/2025	2,741,705	0.09	USD3,258,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7.75% 15/4/2026	2,956,635	0.10
USD369,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	386,989	0.01	USD197,000	T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028	207,469	0.01
USD3,076,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	3,169,203	0.10	USD657,000	TPC Group Inc '144A' 10.5% 1/8/2024	693,135	0.02
USD2,106,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027	2,182,343	0.07	USD1,000,000	Treman Park CLO Ltd 'Series 2015-1A DRR' '144A' FRN 20/10/2028	977,532	0.03
USD5,440,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	5,671,200	0.19	USD750,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 25/7/2031	737,255	0.02
USD1,150,000	Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022	1,243,438	0.04	USD500,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 25/7/2031	480,149	0.02
USD3,189,000	Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	3,252,780	0.11	USD750,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 25/7/2031	708,864	0.02
USD1,153,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 5% 31/1/2028	1,199,120	0.04	USD1,000,000	Tricon American Homes 2016-SFR1 Trust 'Series 2016-SFR1 F' '144A' 5.769% 17/11/2033	1,034,142	0.03
USD451,000	Tesla Inc '144A' 5.3% 15/8/2025	401,390	0.01	USD460,000	Tricon American Homes 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 D' '144A' 3.414% 17/9/2034	468,434	0.02
USD800,000	THL Credit Wind River 2017-3 CLO Ltd 'Series 2017-3A C' '144A' FRN 15/10/2030	791,478	0.03	USD695,000	Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 F' '144A' 5.104% 17/1/2036	730,054	0.02
USD500,000	TIAA CLO IV Ltd 'Series 2018-1A A2' '144A' FRN 20/1/2032	493,783	0.02	USD595,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 1/11/2023	623,262	0.02
USD645,000	TIBCO Software Inc '144A' 11.375% 1/12/2021	677,653	0.02	USD970,000	Uber Technologies Inc '144A' 8% 1/11/2026	1,020,925	0.03
USD1,000,000	TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A D' '144A' FRN 20/1/2031	948,778	0.03	USD106,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/5/2023	105,470	0.00
USD1,250,000	TICP CLO VII Ltd 'Series 2017-7A C' '144A' FRN 15/7/2029	1,256,153	0.04				
USD1,500,000	TICP CLO VIII Ltd 'Series 2017-8A C' '144A' FRN 20/10/2030	1,487,971	0.05				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,258,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/2/2025	1,223,405	0.04	USD713,000	Waste Pro USA Inc '144A' 5.5% 15/2/2026	745,085	0.02
USD2,260,000	US 2018-USDC 'Series 2018-USDC F' '144A' FRN 13/5/2038	2,342,417	0.08	USD2,155,000	Wells Fargo & Co FRN 15/6/2024 (Perpetual)	2,309,697	0.08
USD1,564,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026	1,610,920	0.05	USD900,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C28 'Series 2015-C28 D' FRN 15/5/2048	855,594	0.03
USD4,704,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp '144A' 6.875% 1/9/2027	4,861,960	0.16	USD3,288,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 'Series 2015-NXS1 D' FRN 15/5/2048	3,356,513	0.11
USD717,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/2/2023	713,415	0.02	USD1,074,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 'Series 2015-NXS4 D' FRN 15/12/2048	1,096,001	0.04
USD6,005,000	Verscend Escrow Corp '144A' 9.75% 15/8/2026	6,463,482	0.21	USD467,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050	498,696	0.02
USD1,651,000	Vertiv Group Corp '144A' 9.25% 15/10/2024	1,576,705	0.05	USD1,390,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 C' FRN 15/5/2051	1,543,979	0.05
USD7,965,000	Viacom Inc FRN 28/2/2057	8,341,585	0.27	USD1,910,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 D' '144A' 3% 15/5/2051	1,803,146	0.06
USD552,000	Vizient Inc '144A' 6.25% 15/5/2027	594,780	0.02	USD1,400,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 'Series 2018-C45 D' '144A' 3% 15/6/2051	1,287,165	0.04
USD1,000,000	Voya CLO 2014-2 Ltd 'Series 2014-2A A2AR' '144A' FRN 17/4/2030	992,560	0.03	USD920,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 'Series 2018-C45 C' 4.727% 15/6/2051	1,008,969	0.03
USD700,000	Voya CLO 2014-4 Ltd 'Series 2014-4A BR2' '144A' FRN 14/7/2031	690,422	0.02	USD518,000	WeWork Cos Inc '144A' 7.875% 1/5/2025	532,245	0.02
USD4,800,000	Voya CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 19/4/2031	4,633,605	0.15	USD941,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 6.875% 15/8/2023	988,050	0.03
USD3,500,000	Voya CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 19/4/2031	3,233,495	0.11	USD1,226,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 7.875% 15/12/2022	1,291,530	0.04
USD3,760,000	Voya Financial Inc FRN 15/9/2023 (Perpetual)	3,992,988	0.13	USD808,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/9/2024	825,016	0.03
USD670,000	Wabash National Corp '144A' 5.5% 1/10/2025	659,113	0.02	USD71,000	WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023	79,342	0.00
USD490,000	Wachovia Capital Trust II FRN 15/1/2027	457,709	0.02	USD28,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.75% 15/8/2024	30,310	0.00
USD900,088	Walnu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust 'Series 2007-OA5 1A' FRN 25/6/2047	863,607	0.03	USD1,850,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A CRR' '144A' FRN 22/10/2029	1,816,325	0.06
USD1,181,474	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA3 Trust 'Series 2007-OA3 4A2' FRN 25/4/2047	1,005,069	0.03				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,460,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A DRR' '144A' FRN 22/10/2029	1,451,634	0.05	USD102,591	BNP Paribas (Fund receives 12.09% Fixed; and receives/pays return on Nike Inc) (17/9/2019)	8,810,887	0.29
USD1,000,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A BR' '144A' FRN 22/1/2031	986,391	0.03	USD45,002	BNP Paribas (Fund receives 12.58% Fixed; and receives/pays return on McDonald's Corp) (21/10/2019)	9,891,059	0.33
USD1,000,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 22/1/2031	970,806	0.03	USD73,318	BNP Paribas (Fund receives 13.48% Fixed; and receives/pays return on United Technologies Corp) (3/9/2019)	9,504,270	0.31
USD2,000,000	York CLO-3 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/10/2029	1,999,596	0.07	USD5,515	BNP Paribas (Fund receives 13.95% Fixed; and receives/pays return on Amazon.com Inc) (21/10/2019)	9,897,079	0.33
USD10,000	Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043	9,550	0.00	USD73,556	BNP Paribas (Fund receives 15.35% Fixed; and receives/pays return on Total System Services Inc) (19/9/2019)	9,860,703	0.32
USD2,970,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc '144A' 5.75% 15/1/2027	3,055,833	0.10	USD417,643	BNP Paribas (Fund receives 15.69% Fixed; and receives/pays return on Halliburton Co) (22/10/2019)	7,986,308	0.26
USD5,140,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6% 1/4/2023	5,311,573	0.17	USD75,232	BNP Paribas (Fund receives 16.94% Fixed; and receives/pays return on Johnson & Johnson) (10/10/2019)	9,733,842	0.32
		<u>1,094,180,040</u>	<u>36.05</u>	USD185,074	BNP Paribas (Fund receives 20.79% Fixed; and receives/pays return on Occidental Petroleum Corp) (19/9/2019)	8,047,683	0.27
Total Bonds		<u>1,685,814,625</u>	<u>55.54</u>	USD78,369	BNP Paribas (Fund receives 8.17% Fixed; and receives/pays return on Ingersoll-Rand Plc) (23/10/2019)	9,506,113	0.31
EQUITY LINKED NOTES				USD40,537	BNP Paribas (Fund receives 8.6% Fixed; and receives/pays return on Biogen Inc) (22/10/2019)	8,953,627	0.30
USD151,970	BNP Paribas (Fund receives 10.26% Fixed; and receives/pays return on Oracle Corp) (10/9/2019)	7,928,920	0.26	USD83,778	Citigroup (Fund receives 10.28% Fixed; and receives/pays return on Waste Management Inc) (12/9/2019)	9,954,210	0.33
USD72,607	BNP Paribas (Fund receives 10.32% Fixed; and receives/pays return on Darden Restaurants Inc) (10/9/2019)	8,898,033	0.29				
USD87,359	BNP Paribas (Fund receives 10.95% Fixed; and receives/pays return on Walmart Inc) (4/10/2019)	9,986,426	0.33				
USD79,316	BNP Paribas (Fund receives 11.02% Fixed; and receives/pays return on Zoetis Inc) (28/10/2019)	9,923,585	0.33				
USD169,286	BNP Paribas (Fund receives 11.7% Fixed; and receives/pays return on Fifth Third Bancorp) (22/10/2019)	4,543,586	0.15				
USD169,286	BNP Paribas (Fund receives 11.75% Fixed; and receives/pays return on Fifth Third Bancorp) (21/10/2019)	4,545,071	0.15				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD247,536	Citigroup (Fund receives 11.09% Fixed; and receives/pays return on eBay Inc) (6/9/2019)	10,028,612	0.33	USD73,066	Credit Suisse (Fund receives 12.6% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (17/10/2019)	9,980,096	0.33
USD33,825	Citigroup (Fund receives 11.46% Fixed; and receives/pays return on Thermo Fisher Scientific Inc) (12/9/2019)	9,772,686	0.32	USD221,311	Credit Suisse (Fund receives 13.8% Fixed; and receives/pays return on Morgan Stanley) (3/9/2019)	9,135,779	0.30
USD295,097	Citigroup (Fund receives 11.76% Fixed; and receives/pays return on Ally Financial Inc) (3/9/2019)	9,279,415	0.31	USD51,340	Goldman Sachs (Fund receives 12.61% Fixed; and receives/pays return on Raytheon Co) (12/9/2019)	9,494,995	0.31
USD136,956	Citigroup (Fund receives 11.97% Fixed; and receives/pays return on DuPont de Nemours Inc) (19/9/2019)	9,450,428	0.31	USD77,120	Goldman Sachs (Fund receives 13.38% Fixed; and receives/pays return on Texas Instruments Inc) (12/9/2019)	9,651,530	0.32
USD149,140	Citigroup (Fund receives 14.89% Fixed; and receives/pays return on SunTrust Banks Inc) (6/9/2019)	9,251,553	0.30	USD107,202	Goldman Sachs (Fund receives 14.11% Fixed; and receives/pays return on Discover Financial Services) (12/9/2019)	8,664,369	0.28
USD83,690	Citigroup (Fund receives 8.56% Fixed; and receives/pays return on Yum! Brands Inc) (19/9/2019)	9,785,477	0.32	USD161,139	Goldman Sachs (Fund receives 14.96% Fixed; and receives/pays return on Robert Half International Inc) (12/9/2019)	8,722,544	0.29
USD68,573	Citigroup (Fund receives 8.64% Fixed; and receives/pays return on Danaher Corp) (3/9/2019)	9,720,180	0.32	USD220,260	Goldman Sachs (Fund receives 9.38% Fixed; and receives/pays return on Comcast Corp) (12/9/2019)	9,789,664	0.32
USD332,987	Citigroup (Fund receives 9.44% Fixed; and receives/pays return on Bank of America Corp) (3/9/2019)	9,106,097	0.30	USD175,707	Merrill Lynch (Fund receives 10.63% Fixed; and receives/pays return on Delta Air Lines Inc) (10/10/2019)	10,117,624	0.33
USD56,691	Citigroup (Fund receives 9.75% Fixed; and receives/pays return on Union Pacific Corp) (6/9/2019)	9,271,451	0.31	USD138,389	Merrill Lynch (Fund receives 12.57% Fixed; and receives/pays return on Toll Brothers Inc) (2/12/2019)	4,967,291	0.16
USD103,298	Citigroup (Fund receives 9.96% Fixed; and receives/pays return on Starbucks Corp) (30/10/2019)	9,906,501	0.33	USD138,389	Merrill Lynch (Fund receives 12.79% Fixed; and receives/pays return on Toll Brothers Inc) (29/11/2019)	4,972,920	0.17
USD141,515	Credit Suisse (Fund receives 11.5% Fixed; and receives/pays return on Shares of Comerica Inc) (3/9/2019)	8,705,367	0.29	USD159,244	Merrill Lynch (Fund receives 18.1% Fixed; and receives/pays return on Citigroup Inc) (15/10/2019)	9,972,768	0.33

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD93,051	Merrill Lynch (Fund receives 20.77% Fixed; and receives/pays return on JP Morgan Chase & Co) (15/10/2019)	9,957,623	0.33	USD49,625	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.24% Fixed; and receives/pays return on Berkshire Hathaway Inc) (4/10/2019)	10,301,053	0.34
USD36,618	Nomura (Fund receives 12.1454% Fixed; and receives/pays return on Mastercard Inc) (17/10/2019)	10,151,214	0.33	USD232,282	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.57% Fixed; and receives/pays return on Masco Corp) (12/9/2019)	9,642,612	0.32
USD34,178	Nomura (Fund receives 13.2284% Fixed; and receives/pays return on Costco Wholesale Corp) (3/10/2019)	9,951,803	0.33	USD54,185	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.72% Fixed; and receives/pays return on ManpowerGroup Inc) (17/10/2019)	4,535,542	0.15
USD147,212	Nomura (Fund receives 13.2353% Fixed; and receives/pays return on AbbVie Inc) (23/10/2019)	9,671,181	0.32	USD52,988	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.43% Fixed; and receives/pays return on Amgen Inc) (22/10/2019)	10,361,680	0.34
USD43,139	Nomura (Fund receives 13.2629% Fixed; and receives/pays return on UnitedHealth Group) (16/10/2019)	9,813,324	0.32	USD33,386	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.53% Fixed; and receives/pays return on Anthem Inc) (12/9/2019)	8,783,529	0.29
USD111,525	Nomura (Fund receives 13.3547% Fixed; and receives/pays return on Electronic Arts Inc) (28/10/2019)	10,254,230	0.34	USD46,544	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.22% Fixed; and receives/pays return on American Tower Corp) (24/10/2019)	10,159,497	0.34
USD84,219	Nomura (Fund receives 13.7331% Fixed; and receives/pays return on Royal Caribbean Cruises Ltd) (23/10/2019)	8,927,192	0.29	USD231,195	Royal Bank of Canada (Fund receives 9.4% Fixed; and receives/pays return on Johnson Controls International Plc) (23/10/2019)	9,828,721	0.32
USD311,496	Nomura (Fund receives 14.6684% Fixed; and receives/pays return on Pultegroup Inc) (17/10/2019)	10,249,662	0.34	USD78,494	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.4% Fixed; and receives/pays return on Texas Instruments Inc) (18/10/2019)	9,813,226	0.32
USD41,191	Nomura (Fund receives 15.974% Fixed; and receives/pays return on IAC/InterActiveCorp) (3/10/2019)	10,278,246	0.34	USD210,912	Societe Generale (Fund receives 11.24% Fixed; and receives/pays return on DR Horton Inc) (31/10/2019)	10,137,492	0.34
USD89,754	Nomura (Fund receives 8.7905% Fixed; and receives/pays return on Celanese Corp) (22/10/2019)	10,006,838	0.33	EUR604,849	Societe Generale (Fund receives 11.41% Fixed; and receives/pays return on Repsol SA) (18/9/2019)	8,907,748	0.29
USD26,611	Royal Bank of Canada (Fund receives 10% Fixed; and receives/pays return on Roper Technologies, Inc) (12/9/2019)	9,799,259	0.32	USD114,831	Societe Generale (Fund receives 11.43% Fixed; and receives/pays return on Merck & Co Inc) (26/9/2019)	9,946,205	0.33

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR14,841	Societe Generale (Fund receives 11.8% Fixed; and receives/pays return on Kering) (18/9/2019)	7,320,010	0.24	USD66,011	UBS (Fund receives 8.3% Fixed; and receives/pays return on Stanley Black & Decker Inc) (22/10/2019)	8,954,094	0.29
USD45,778	Societe Generale (Fund receives 11.84% Fixed; and receives/pays return on Goldman Sachs Group Inc) (11/10/2019)	9,459,338	0.31	USD102,983	Wells Fargo (Fund receives 10.24% Fixed; and receives/pays return on United Airlines Holdings Inc) (3/9/2019)	8,727,933	0.29
USD236,197	Societe Generale (Fund receives 12.09% Fixed; and receives/ pays return on Schwab (Charles) Corp) (11/10/2019)	9,129,985	0.30	USD56,705	Wells Fargo (Fund receives 10.41% Fixed; and receives/pays return on Honeywell International Inc) (3/9/2019)	9,283,281	0.31
USD89,890	Societe Generale (Fund receives 13.33% Fixed; and receives/ pays return on Eli Lilly & Co) (23/10/2019)	9,947,454	0.33	USD105,733	Wells Fargo (Fund receives 11.96% Fixed; and receives/pays return on Anheuser-Busch InBev SA/NV) (17/10/2019)	10,038,682	0.33
EUR1,368,436	Societe Generale (Fund receives 13.96% Fixed; and receives/ pays return on RoyalKpn NV) (18/9/2019)	4,143,981	0.14	USD102,994	Wells Fargo (Fund receives 12.46% Fixed; and receives/pays return on E*TRADE Financial Corp) (16/10/2019)	4,380,611	0.14
EUR25,818	Societe Generale (Fund receives 14.32% Fixed; and receives/pays return on Dassault Systemes SA) (18/9/2019)	3,702,537	0.12	USD121,313	Wells Fargo (Fund receives 12.8% Fixed; and receives/pays return on The Progressive Corp) (3/9/2019)	9,202,626	0.30
EUR1,008,552	Societe Generale (Fund receives 6.71% Fixed; and receives/pays return on Telefonica SA) (18/9/2019)	7,051,313	0.23	USD34,704	Wells Fargo (Fund receives 13.01% Fixed; and receives/pays return on Charles River Laboratories International Inc) (26/9/2019)	4,539,562	0.15
USD29,960	UBS (Fund receives 10.7% Fixed; and receives/pays return on Adobe Inc) (10/9/2019)	8,586,264	0.28	USD193,619	Wells Fargo (Fund receives 13.8% Fixed; and receives/pays return on Carnival Corp) (17/9/2019)	8,601,868	0.28
USD95,037	UBS (Fund receives 12.4% Fixed; and receives/pays return on Paypal Holdings Inc) (10/10/2019)	10,199,860	0.34	USD84,888	Wells Fargo (Fund receives 18.48% Fixed; and receives/pays return on Six Flags Entertainment Corp) (26/9/2019)	4,825,175	0.16
USD56,530	UBS (Fund receives 13.1% Fixed; and receives/pays return on FedEx Corp) (10/9/2019)	8,975,117	0.30	USD7,890	Wells Fargo (Fund receives 9.05% Fixed; and receives/pays return on AutoZone Inc) (10/9/2019)	8,797,523	0.29
USD83,510	UBS (Fund receives 13.2% Fixed; and receives/pays return on Darden Restaurants Inc) (16/9/2019)	10,057,911	0.33			735,069,103	24.22
USD255,221	UBS (Fund receives 14.7% Fixed; and receives/pays return on International Paper Co) (28/10/2019)	9,947,352	0.33				
				Total Equity Linked Notes			
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		2,934,653,268	96.69

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Other Transferable Securities

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS			
USD390,000	United States T-Mobile USA Inc 15/4/2022 (Zero Coupon)	-	0.00
Total Bonds		-	0.00
Total Other Transferable Securities		-	0.00
Total Portfolio		2,934,653,268	96.69
Other Net Assets		100,591,463	3.31
Total Net Assets (USD)		3,035,244,731	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	467,316	EUR	411,000	Bank of America	9/9/2019	13,102
MXN	76,171,370	USD	3,820,584	HSBC Bank Plc	17/9/2019	(35,919)
MXN	76,170,000	USD	3,816,706	Morgan Stanley	17/9/2019	(32,108)
USD	2,699,037	MXN	53,321,370	HSBC Bank Plc	17/9/2019	49,701
USD	5,036,187	MXN	99,020,000	Citibank	17/9/2019	116,260
IDR	7,489,509,859	USD	526,378	Bank of America	20/9/2019	750
USD	386,721	EUR	340,530	Barclays	20/9/2019	10,064
USD	1,526,068	HKD	11,952,967	Bank of America	20/9/2019	1,339
USD	518,126	IDR	7,489,509,859	Morgan Stanley	20/9/2019	(9,002)
USD	3,294,744	ARS	154,325,809	JP Morgan	9/10/2019	1,019,259
Net unrealised appreciation						1,133,446
AUD Hedged Share Class						
AUD	244,118,684	USD	166,342,290	BNY Mellon	12/9/2019	(1,821,944)
USD	2,622,725	AUD	3,874,866	BNY Mellon	12/9/2019	11,319
Net unrealised depreciation						(1,810,625)
BRL Hedged Share Class						
BRL	13,450,606	USD	3,238,192	BNY Mellon	12/9/2019	4,572
Net unrealised appreciation						4,572
CAD Hedged Share Class						
CAD	10,290,371	USD	7,785,974	BNY Mellon	12/9/2019	(26,726)
USD	371,825	CAD	494,270	BNY Mellon	12/9/2019	(869)
Net unrealised depreciation						(27,595)
CHF Hedged Share Class						
CHF	9,869	USD	10,166	BNY Mellon	12/9/2019	(166)
USD	132	CHF	129	BNY Mellon	12/9/2019	2
Net unrealised depreciation						(164)
CNH Hedged Share Class						
CNY	164,919,479	USD	23,253,814	BNY Mellon	12/9/2019	(195,431)
USD	118,840	CNY	837,834	BNY Mellon	12/9/2019	1,698
Net unrealised depreciation						(193,733)
EUR Hedged Share Class						
EUR	592,635,102	USD	665,319,096	BNY Mellon	12/9/2019	(10,211,907)
USD	15,859,798	EUR	14,257,942	BNY Mellon	12/9/2019	98,970
Net unrealised depreciation						(10,112,937)

Dynamic High Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	99,671,757	USD	120,692,756	BNY Mellon	12/9/2019	1,104,547
USD	2,282,694	GBP	1,874,762	BNY Mellon	12/9/2019	(8,240)
Net unrealised appreciation						1,096,307
HKD Hedged Share Class						
HKD	2,292,277,078	USD	292,550,123	BNY Mellon	12/9/2019	(153,822)
USD	7,225,117	HKD	56,676,291	BNY Mellon	12/9/2019	(4,348)
Net unrealised depreciation						(158,170)
NZD Hedged Share Class						
NZD	9,783,446	USD	6,324,144	BNY Mellon	12/9/2019	(140,795)
USD	114,544	NZD	178,299	BNY Mellon	12/9/2019	1,855
Net unrealised depreciation						(138,940)
SGD Hedged Share Class						
SGD	565,019,499	USD	408,912,001	BNY Mellon	12/9/2019	(1,424,194)
USD	5,035,742	SGD	6,992,147	BNY Mellon	12/9/2019	(6,939)
Net unrealised depreciation						(1,431,133)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 1,735,694,767)						(11,638,972)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
2,207	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2019	83,693,749	1,573,657
(3)	EUR	Euro Schatz	September 2019	373,094	(1,690)
1,498	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2019	219,868,950	2,123,280
103	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2019	5,062,450	(72,554)
(141)	USD	JPY/USD Future	September 2019	16,616,850	(241,427)
(309)	USD	GBP/USD Future	September 2019	23,597,944	1,143,261
(422)	USD	EUR/USD Future	September 2019	58,325,675	1,119,859
1,185	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	155,883,047	641,353
1,019	USD	US Long Bond (CBT)	December 2019	168,230,531	1,456,027
371	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	44,450,438	119,988
3	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	432,656	2,531
Total				776,535,384	7,864,285

[次へ](#)

Emerging Europe Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)	Austria				Russian Federation		
	337,493 Erste Group Bank AG	9,888,545	1.41	11,098,944	Gazprom PJSC ADR	69,650,354	9.89
				733,323	LUKOIL PJSC ADR	53,414,412	7.58
				436,479	Magnit PJSC	21,889,901	3.11
	Cyprus			2,429,749	Mobile TeleSystems PJSC ADR	17,673,819	2.51
925,370	MHP SE GDR	7,958,333	1.13	2,111,280	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	2,729,691	0.39
				235,092	Novatek PJSC GDR	41,309,173	5.86
	Greece			158,892	Polyus PJSC GDR	8,148,639	1.16
8,096,034	Alpha Bank AE*	13,196,536	1.87	7,648,478	Sberbank of Russia PJSC	23,421,119	3.32
5,701,049	National Bank of Greece SA*	14,913,944	2.12	3,768,917	Sberbank of Russia PJSC ADR	46,948,111	6.67
		28,110,480	3.99	31,047,426	Surgutneftegas PJSC (Pref)	13,515,125	1.92
				525,362	Tatneft PJSC (Pref)	4,546,667	0.64
	Hungary			1,755,804	Tatneft PJSC	17,654,152	2.51
1,235,426	MOL Hungarian Oil & Gas Plc	10,895,914	1.55	31,423,603,893	VTB Bank PJSC	16,474,154	2.34
1,083,215	Richter Gedeon Nyrt	16,327,885	2.32	1,332,719	VTB Bank PJSC GDR	1,397,109	0.20
		27,223,799	3.87			338,772,426	48.10
					Turkey		
	Israel			16,342,625	Akbank T.A.S.*	17,617,528	2.50
24,258,122	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	13,817,825	1.96	1,063,782	Koza Altin Isletmeleri AS*	11,302,446	1.60
2,561,718	Israel Chemicals Ltd	10,477,296	1.49	4,625,792	TAV Havalimanlari Holding AS	16,957,499	2.41
790,328	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	4,986,815	0.71	9,270,614	Turk Hava Yollari AO*	16,272,363	2.31
		29,281,936	4.16	6,530,057	Turkiye Garanti Bankasi AS	9,027,566	1.28
				4,953,740	Turkiye Vaki-flar Bankasi TAO*	3,570,384	0.51
						74,747,786	10.61
	Netherlands				United Kingdom		
808,665	X5 Retail Group NV GDR	25,241,724	3.58	1,124,415	KAZ Minerals Plc	4,999,623	0.71
					Total Common / Preferred Stocks (Shares)	702,513,590	99.75
	Poland				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	702,513,590	99.75
1,800,895	Alior Bank SA	16,769,934	2.38		Total Portfolio	702,513,590	99.75
1,410,333	Bank Polska Kasa Opieki SA*	31,108,924	4.42		Other Net Assets	1,795,684	0.25
237,151	Grupa Lotos SA	4,650,296	0.66		Total Net Assets (EUR)	704,309,274	100.00
916,683	KGHM Polska Miedz SA	16,328,213	2.32				
5,584,863	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	9,805,291	1.39				
463,757	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	9,540,047	1.36				
3,304,851	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	29,523,888	4.19				
2,627,730	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	22,336,436	3.17				
		140,063,029	19.89				
	Portugal						
84,509,943	Banco Comercial Portugues SA*	16,225,909	2.30				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Europe Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
TRY	184,720,800	USD	31,437,022	HSBC Bank Plc	16/9/2019	84,013
USD	32,800,767	TRY	184,720,800	Standard Chartered Bank	16/9/2019	1,149,313
Net unrealised appreciation						1,233,326
GBP Hedged Share Class						
EUR	9,636	GBP	8,862	BNY Mellon	12/9/2019	(161)
GBP	108,407	EUR	116,918	BNY Mellon	12/9/2019	2,923
Net unrealised appreciation						2,762
SGD Hedged Share Class						
EUR	75,109	SGD	116,125	BNY Mellon	12/9/2019	(655)
SGD	1,291,644	EUR	832,787	BNY Mellon	12/9/2019	9,920
Net unrealised appreciation						9,265
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 116,589,819)						1,245,353

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Financials	39.07
Energy	31.97
Consumer Staples	7.82
Materials	7.28
Industrials	4.72
Communication Services	4.47
Healthcare	3.03
Utilities	1.39
Other Net Assets	0.25
	100.00

Emerging Markets Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS				
	4,030,000	Luxembourg BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond [∞]	57,427,500	2.29
Total Funds			57,427,500	2.29
BONDS				
	USD10,050,000	Angola Angolan Government International Bond 8.25% 9/5/2028	10,415,883	0.42
	USD4,098,000	Angolan Government International Bond 9.375% 8/5/2048	4,340,038	0.17
	USD6,648,000	Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	7,545,480	0.30
			22,301,401	0.89
	USD14,007,300	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 3.75% 31/12/2038	5,462,847	0.22
	USD3,462,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/1/2023	1,398,864	0.06
	USD10,189,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/1/2028*	3,922,765	0.16
	USD35,040,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 6.625% 6/7/2028*	13,753,200	0.55
	USD10,323,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/4/2021*	4,580,831	0.18
	USD9,123,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 6.875% 26/1/2027	3,512,355	0.14
	USD18,484,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/1/2048	7,273,454	0.29
	USD2,649,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 7.125% 28/6/2117	1,066,223	0.04
	USD21,678,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/4/2026	8,562,810	0.34
	USD13,451,293	Argentina Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	5,760,936	0.23

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	USD15,801,809	Argentina Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	6,903,416	0.27
			62,197,701	2.48
	USD5,595,000	Austria Suzano Austria GmbH 7% 16/3/2047*	6,518,175	0.26
	USD8,285,000	Azerbaijan Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/3/2026	9,788,728	0.39
	USD4,000,000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.75% 13/3/2023	4,199,375	0.17
	USD4,679,000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/3/2030*	5,657,203	0.22
			19,645,306	0.78
	USD6,184,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	7,018,840	0.28
	USD2,335,300	Belize Belize Government International Bond (Step-up coupon) 4.938% 20/2/2034	1,433,174	0.06
	USD4,847,000	Bermuda Ooredoo International Finance Ltd 5% 19/10/2025	5,504,374	0.22
	USD1,500,000	Brazil Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5.75% 26/9/2023	1,647,656	0.07
	USD5,520,000	Brazilian Government International Bond 2.625% 5/1/2023	5,545,012	0.22
	USD9,912,000	Brazilian Government International Bond 4.25% 7/1/2025	10,582,609	0.42
	USD10,960,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	11,828,690	0.47
	USD6,733,000	Brazilian Government International Bond 5% 27/1/2045	7,193,790	0.29
			36,797,757	1.47
	USD12,000,000	British Virgin Islands IMDB Global Investments Ltd 4.4% 9/3/2023	11,529,375	0.46

[∞] Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,400,000	Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd 4.375% 10/4/2024	1,522,500	0.06	USD2,708,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 18/10/2043	3,638,875	0.15
USD300,000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd 2.5% 28/4/2020	300,309	0.01	USD6,293,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 4.875% 30/10/2024	6,661,731	0.27
USD22,404,000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd 3.25% 28/4/2025*	23,328,165	0.93	USD3,453,000	Empresa Nacional del Petroleo 3.75% 5/8/2026	3,606,766	0.14
USD10,958,000	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 2.75% 29/9/2026*	11,093,263	0.44	USD852,000	Empresa Nacional del Petroleo 4.75% 6/12/2021	896,219	0.04
USD6,820,000	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 3.5% 3/5/2026*	7,240,922	0.29			53,284,103	2.13
		55,014,534	2.19	USD9,784,000	China Export-Import Bank of China/The 2.875% 26/4/2026*	10,118,796	0.40
USD3,565,000	Cameroon Republic of Cameroon International Bond 9.5% 19/11/2025*	3,880,280	0.15	USD7,620,000	Colombia Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	8,254,603	0.33
USD368,684	Cayman Islands EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd FRN 24/9/2019	366,924	0.02	USD6,242,000	Colombia Government International Bond 4% 26/2/2024	6,665,286	0.26
USD6,883,000	Lamar Funding Ltd 3.958% 7/5/2025*	6,373,228	0.25	USD7,009,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	7,762,467	0.31
USD5,205,000	Sharjah Sukuk Program Ltd 3.854% 3/4/2026	5,625,303	0.22	USD10,336,000	Colombia Government International Bond 5% 15/6/2045	12,504,028	0.50
		12,365,455	0.49	USD7,689,000	Colombia Government International Bond 5.625% 26/2/2044*	9,924,817	0.40
USD150,000	Chile Banco del Estado de Chile '144A' 3.875% 8/2/2022	155,906	0.01	USD5,577,000	Colombia Government International Bond 6.125% 18/1/2041	7,469,694	0.30
USD1,315,000	Banco del Estado de Chile 3.875% 8/2/2022	1,366,778	0.05	USD7,707,000	Ecopetrol SA 5.875% 28/5/2045*	9,106,302	0.36
USD1,805,000	Banco del Estado de Chile 4.125% 7/10/2020	1,844,484	0.07	USD5,621,000	SURA Asset Management SA 4.875% 17/4/2024*	6,057,506	0.24
USD6,274,000	Cencosud SA 5.15% 12/2/2025	6,569,074	0.26			67,744,703	2.70
USD5,781,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3% 17/7/2022	5,896,620	0.24	USD3,016,000	Costa Rica Costa Rica Government International Bond 4.25% 26/1/2023	2,978,300	0.12
USD9,219,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.625% 1/8/2027	9,900,342	0.39	USD3,045,000	Costa Rica Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/4/2025	2,930,813	0.12
USD2,197,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042	2,468,879	0.10	USD1,982,000	Costa Rica Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/4/2043*	1,737,243	0.07
USD6,760,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.5% 16/9/2025	7,487,756	0.30	USD4,086,000	Costa Rica Costa Rica Government International Bond 7% 4/4/2044*	4,110,899	0.16
USD2,128,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 21/9/2035*	2,790,673	0.11	USD9,177,000	Costa Rica Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/3/2045	9,341,899	0.37

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,480,000	Instituto Costarricense de Electricidad 6.375% 15/5/2043	3,725,400	0.15	USD743,000	Ecuador Government International Bond 10.5% 24/3/2020	765,058	0.03
USD2,297,000	Instituto Costarricense de Electricidad 6.95% 10/11/2021	2,400,365	0.10	USD5,599,000	Ecuador Government International Bond 10.75% 28/3/2022	6,118,657	0.24
		27,224,919	1.09	USD7,070,000	Ecuador Government International Bond 10.75% 31/1/2029	7,637,809	0.31
						89,632,016	3.57
USD3,350,000	Cote d'Ivoire (Ivory Coast) Ivory Coast Government International Bond 5.375% 23/7/2024	3,422,234	0.14	EGP196,646,000	Egypt Government Bond 16.1% 7/5/2029	12,786,113	0.51
USD8,076,640	Ivory Coast Government International Bond (Step-up coupon) 5.75% 31/12/2032	8,034,995	0.32	USD9,071,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025*	9,392,737	0.37
USD4,666,000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 3/3/2028*	4,741,823	0.19	USD9,565,000	Egypt Government International Bond 6.125% 31/1/2022	9,975,996	0.40
		16,199,052	0.65	USD8,425,000	Egypt Government International Bond 6.2% 1/3/2024*	8,867,312	0.35
USD3,000,000	Croatia Croatia Government International Bond 6% 26/1/2024	3,476,719	0.14	EUR4,050,000	Egypt Government International Bond 6.375% 11/4/2031	4,718,410	0.19
USD7,057,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	7,543,271	0.30	USD11,202,000	Egypt Government International Bond 6.588% 21/2/2028*	11,503,054	0.46
USD5,984,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 18/4/2024	6,402,880	0.26	USD9,257,000	Egypt Government International Bond 7.5% 31/1/2027	10,041,531	0.40
USD8,881,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	9,764,937	0.39	USD6,530,000	Egypt Government International Bond 7.6% 1/3/2029	7,076,888	0.28
USD19,296,000	Dominican Republic International Bond 6.5% 15/2/2048	21,394,440	0.85	USD4,019,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048	4,164,689	0.17
USD9,406,000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/1/2045	10,846,294	0.43	USD7,384,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/1/2047	8,037,023	0.32
		55,951,822	2.23	USD2,985,000	Egypt Government International Bond 8.7% 1/3/2049	3,249,247	0.13
USD19,544,000	Ecuador Ecuador Government International Bond 7.875% 23/1/2028*	18,334,715	0.73	EGP217,225,000	Egypt Treasury Bills 17/9/2019 (Zero Coupon)	13,032,237	0.52
USD27,582,000	Ecuador Government International Bond 7.95% 20/6/2024*	27,875,059	1.11			102,845,237	4.10
USD5,002,000	Ecuador Government International Bond 8.75% 2/6/2023*	5,240,846	0.21	USD7,980,000	El Salvador Government International Bond 5.875% 30/1/2025	8,133,366	0.33
USD13,866,000	Ecuador Government International Bond 8.875% 23/10/2027	13,766,338	0.55	USD4,239,000	El Salvador Government International Bond 6.375% 18/1/2027	4,352,261	0.17
USD9,546,000	Ecuador Government International Bond 9.65% 13/12/2026	9,893,534	0.39	USD7,400,000	El Salvador Government International Bond 7.125% 20/1/2050*	7,578,062	0.30
				USD4,072,000	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/6/2035	4,382,490	0.18
						24,446,179	0.98

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,669,000	Ethiopia Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024	4,873,269	0.19
USD7,446,514	Gabon Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	7,212,647	0.29
USD3,532,000	Gabon Government International Bond 6.95% 16/6/2025	3,441,492	0.14
		10,654,139	0.43
USD2,933,000	Georgia Georgian Railway JSC 7.75% 11/7/2022	3,226,300	0.13
USD4,013,000	Ghana Ghana Government International Bond 7.625% 16/5/2029	3,970,989	0.16
USD3,029,560	Ghana Government International Bond 7.875% 7/8/2023	3,312,634	0.13
USD3,840,000	Ghana Government International Bond 7.875% 26/3/2027*	3,950,400	0.16
USD13,194,000	Ghana Government International Bond 8.125% 18/1/2026*	14,000,071	0.56
USD5,240,000	Ghana Government International Bond 8.125% 26/3/2032*	5,132,744	0.20
USD4,354,000	Ghana Government International Bond 8.627% 16/6/2049*	4,244,470	0.17
USD785,000	Ghana Government International Bond 8.95% 26/3/2051	765,375	0.03
		35,376,683	1.41
USD4,760,000	Guatemala Guatemala Government Bond 4.5% 3/5/2026	5,003,206	0.20
USD4,313,000	Guatemala Government Bond 4.875% 13/2/2028	4,673,540	0.19
		9,676,746	0.39
USD6,293,000	Hong Kong CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/7/2027*	6,709,911	0.27
USD17,325,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.625% 14/3/2023	18,311,097	0.73
USD545,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 5.125% 14/3/2028	622,322	0.02
		25,643,330	1.02
USD6,534,000	Hungary Hungary Government International Bond 5.375% 25/3/2024	7,412,006	0.30
USD8,948,000	Hungary Government International Bond 6.375% 29/3/2021	9,521,231	0.38

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,716,000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/3/2041	6,277,718	0.25
		23,210,955	0.93
USD2,515,000	India Export-Import Bank of India 3.375% 5/8/2026	2,601,060	0.10
USD7,453,000	Export-Import Bank of India 4% 14/1/2023	7,766,259	0.31
		10,367,319	0.41
USD2,710,000	Indonesia Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 6.53% 15/11/2028	3,370,214	0.13
USD13,441,000	Indonesia Government International Bond 4.125% 15/1/2025	14,409,172	0.57
USD4,710,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 11/1/2048*	5,369,400	0.21
USD10,494,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	11,722,126	0.47
USD9,155,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047*	10,900,172	0.44
USD2,612,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 17/1/2042	3,243,777	0.13
USD1,630,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 8/1/2047*	2,056,602	0.08
USD2,520,000	Pertamina Persero PT 3.65% 30/7/2029*	2,642,909	0.11
USD3,080,000	Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023	3,251,325	0.13
USD3,505,000	Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049*	3,816,069	0.15
USD3,546,000	Pertamina Persero PT 5.625% 20/5/2043	4,263,511	0.17
USD2,723,000	Pertamina Persero PT 6% 3/5/2042	3,410,557	0.14
USD9,129,000	Perusahaan Listrik Negara PT 4.125% 15/5/2027*	9,758,045	0.39
USD 1,700,000	Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 24/10/2042	1,974,391	0.08
USD 6,227,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.15% 29/3/2027	6,752,403	0.27
		86,940,673	3.47
UAH356,000,000	International European Bank for Reconstruction & Development 16.95% 3/4/2020	14,133,378	0.56
UAH164,200,000	International Finance Corp 15.75% 13/5/2020	6,539,230	0.26
		20,672,608	0.82

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,778,000	Iraq International Bond 5.8% 15/1/2028	3,716,607	0.15	USD9,537,000	Kenya Government International Bond 6.875% 24/6/2024	10,202,835	0.41
USD5,000,000	Iraq International Bond 6.752% 9/3/2023*	5,133,594	0.20	USD5,499,000	Kenya Government International Bond 7.25% 28/2/2028*	5,763,639	0.23
		8,850,201	0.35	USD4,650,000	Kenya Government International Bond 8% 22/5/2032	4,923,188	0.20
USD6,529,000	Jamaica Government International Bond 6.75% 28/4/2028	7,641,990	0.31	USD3,467,000	Kenya Government International Bond 8.25% 28/2/2048	3,587,262	0.14
USD4,714,000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/7/2045	6,125,254	0.24			24,476,924	0.98
		13,767,244	0.55	USD11,420,000	Lebanon Government International Bond 6.2% 26/2/2025	7,927,978	0.32
USD6,200,000	Jordan Government International Bond 5.75% 31/1/2027*	6,316,250	0.25	USD13,467,000	Lebanon Government International Bond 6.6% 27/11/2026	9,086,017	0.36
USD1,387,000	Jordan Government International Bond 6.125% 29/1/2026	1,448,548	0.06	USD13,521,000	Lebanon Government International Bond 6.65% 22/4/2024	9,627,375	0.38
USD5,290,000	Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047	5,526,397	0.22	USD5,380,000	Lebanon Government International Bond 6.65% 3/11/2028	3,614,687	0.14
		13,291,195	0.53	USD12,612,000	Lebanon Government International Bond 6.65% 26/2/2030	8,440,187	0.34
USD4,287,000	Kazakhstan Development Bank of Kazakhstan JSC 4.125% 10/12/2022	4,458,480	0.18			38,696,244	1.54
KZT3,823,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9.5% 14/12/2020	9,745,182	0.39	USD9,365,000	Malaysia Petronas Capital Ltd 3.5% 18/3/2025	9,967,872	0.40
USD8,900,000	Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044	10,825,025	0.43	USD3,100,000	Petronas Capital Ltd 7.875% 22/5/2022	3,556,281	0.14
USD232,000	Kazakhstan Government International Bond '144A' 4.875% 14/10/2044	282,180	0.01			13,524,153	0.54
USD6,514,000	Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/7/2025	7,425,960	0.30	USD2,134,000	Mexico Comision Federal de Electricidad 4.875% 26/5/2021	2,216,693	0.09
USD3,027,000	Kazakhstan Temir Zholly National Co JSC 4.85% 17/11/2027	3,386,456	0.14	USD1,500,000	Comision Federal de Electricidad 5.75% 14/2/2042*	1,637,578	0.07
USD1,944,000	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 24/4/2025	2,124,306	0.08	USD1,062,000	Mexico City Airport Trust 5.5% 31/7/2047	1,067,310	0.04
USD5,935,000	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/4/2027	6,504,760	0.26	USD4,967,000	Mexico Government International Bond 3.6% 30/1/2025*	5,180,581	0.21
USD6,322,000	KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/4/2047	7,562,693	0.30	USD5,683,000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026	6,046,712	0.24
USD5,050,000	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	6,382,727	0.25	USD8,360,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027*	8,987,000	0.36
		58,697,769	2.34	USD2,760,000	Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029	3,055,320	0.12
				USD4,370,000	Mexico Government International Bond 4.75% 8/3/2044	4,834,313	0.19

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD487,000	Panama Government International Bond 4.5% 16/4/2050	607,000	0.02	USD2,260,000	Qatar Government International Bond 4% 14/3/2029	2,589,466	0.10
		44,935,165	1.79	USD25,700,000	Qatar Government International Bond 4.817% 14/3/2049	33,141,820	1.32
USD8,027,000	Paraguay Government International Bond 4.7% 27/3/2027	8,874,852	0.35	USD3,063,000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/4/2048	4,095,805	0.17
USD3,094,000	Paraguay Government International Bond 5% 15/4/2026	3,409,944	0.14			39,827,091	1.59
USD300,000	Paraguay Government International Bond 6.1% 11/8/2044	376,781	0.02	USD4,002,000	Romania Romanian Government International Bond 4.375% 22/8/2023	4,289,644	0.17
		12,661,577	0.51				
USD2,957,000	Peru Corp Financiera de Desarrollo SA 4.75% 15/7/2025*	3,249,004	0.13	USD14,800,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	15,754,600	0.63
USD3,349,000	Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31/1/2023	3,446,854	0.14	USD5,400,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.5% 4/4/2022	5,725,377	0.23
USD3,432,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	5,242,380	0.21	USD8,800,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	9,609,875	0.38
USD9,805,000	Petroleos del Peru SA 4.75% 19/6/2032	11,052,073	0.44	USD7,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/9/2023	7,661,718	0.31
USD8,820,000	Petroleos del Peru SA 5.625% 19/6/2047	10,683,225	0.42	USD7,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5% 29/4/2020	7,140,035	0.28
		33,673,536	1.34	USD23,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/6/2047	27,441,875	1.09
USD9,933,000	Philippines Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028	10,574,423	0.42	USD3,473,100	Russian Foreign Bond - Eurobond (Step-up coupon) 7.5% 31/3/2030	3,938,170	0.16
USD4,433,000	Philippine Government International Bond 3.7% 1/3/2041*	5,212,931	0.21			77,271,650	3.08
USD9,924,000	Philippine Government International Bond 3.7% 2/2/2042*	11,756,839	0.47	USD6,550,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co 4.375% 16/4/2049*	7,458,812	0.30
USD455,000	Philippine Government International Bond 5.5% 30/3/2026	548,559	0.02	USD6,705,000	Saudi Government International Bond 4.375% 16/4/2029	7,745,080	0.31
		28,092,752	1.12	USD11,210,000	Saudi Government International Bond 4.625% 4/10/2047*	13,267,035	0.53
USD14,031,000	Poland Republic of Poland Government International Bond 3% 17/3/2023*	14,587,855	0.58	USD19,033,000	Saudi Government International Bond 5% 17/4/2049	23,838,832	0.95
USD6,947,000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026*	7,461,512	0.30	USD6,780,000	Saudi Government International Bond 5.25% 16/1/2050*	8,769,625	0.35
USD2,717,000	Republic of Poland Government International Bond 4% 22/1/2024	2,960,145	0.12			61,079,384	2.44
		25,009,512	1.00	USD2,766,000	Senegal Senegal Government International Bond 6.25% 30/7/2024*	2,995,492	0.12
				USD4,422,000	Senegal Government International Bond 6.25% 23/5/2033*	4,389,526	0.17

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,946,000	Senegal Government International Bond 6.75% 13/3/2048	4,729,612	0.19	USD3,004,000	Sri Lanka Government International Bond 6.25% 27/7/2021	3,053,754	0.12
		12,114,630	0.48	USD5,490,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 3/11/2025	5,504,247	0.22
USD2,851,000	Serbia Serbia International Bond 4.875% 25/2/2020	2,880,935	0.12	USD10,914,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	10,822,517	0.43
						59,189,577	2.36
USD9,608,000	South Africa Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26/1/2021*	9,656,040	0.39	EUR651,000	Sweden East Renewable AB 13.5% 21/5/2021	714,875	0.03
USD1,800,000	Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 6/8/2023	1,847,250	0.07				
USD4,398,000	Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/2/2025*	4,535,437	0.18	USD6,354,000	Trinidad and Tobago Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 4/8/2026*	6,562,491	0.26
USD1,711,000	Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/8/2028*	1,881,833	0.07	USD2,640,000	Trinidad Generation UnLtd 5.25% 4/11/2027*	2,701,875	0.11
USD4,005,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	3,987,779	0.16	USD2,025,000	Trinidad Petroleum Holdings Ltd '144A' 9.75% 15/6/2026*	2,300,906	0.09
USD8,720,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.665% 17/1/2024	9,179,163	0.37			11,565,272	0.46
USD9,131,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/4/2026	9,567,576	0.38	USD5,816,000	Tunisia Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.75% 30/1/2025	5,321,640	0.21
USD3,523,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.5% 9/3/2020	3,572,322	0.14				
USD7,213,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/9/2047	7,589,428	0.30	USD15,900,000	Turkey Turkey Government International Bond 4.25% 14/4/2026*	13,972,125	0.56
USD3,829,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/9/2025	4,235,831	0.17	USD6,249,000	Turkey Government International Bond 4.875% 16/4/2043	4,850,786	0.19
USD5,497,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 22/6/2030*	6,046,700	0.24	USD4,136,000	Turkey Government International Bond 6% 14/1/2041	3,537,573	0.14
USD8,104,000	Transnet SOC Ltd 4% 26/7/2022	8,182,507	0.33			22,360,484	0.89
		70,281,866	2.80	USD38,422,000	Ukraine Ukraine Government International Bond FRN 31/5/2040	33,781,343	1.35
USD5,991,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/1/2022	6,003,169	0.24	USD20,100,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032	20,718,075	0.83
USD7,427,000	Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/7/2022	7,449,049	0.30	USD4,374,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2020*	4,498,385	0.18
USD10,899,000	Sri Lanka Government International Bond 6.125% 3/6/2025*	10,578,353	0.42	USD12,402,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2021	12,953,951	0.52
USD16,794,000	Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/5/2027	15,778,488	0.63	USD10,207,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2022	10,829,627	0.43
				USD7,457,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2023*	7,941,705	0.32

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD13,244,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024*	14,194,257	0.56	USD54,633,022	Petroleos de Venezuela SA 17/11/2021 (Zero Coupon)	7,238,875	0.29
USD9,380,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025*	9,980,367	0.40	USD76,618,400	Petroleos de Venezuela SA 17/2/2022 (Zero Coupon)	10,151,938	0.41
USD4,572,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2027	4,857,750	0.19	USD131,497,923	Petroleos de Venezuela SA 16/5/2024 (Zero Coupon)	17,752,220	0.71
		<u>119,755,460</u>	<u>4.78</u>	USD15,499,059	Petroleos de Venezuela SA 15/11/2026 (Zero Coupon)	2,053,625	0.08
USD10,205,000	United Arab Emirates Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2/11/2047	12,686,091	0.51	USD127,413,677	Petroleos de Venezuela SA 17/5/2035 (Zero Coupon)	16,882,312	0.67
USD6,609,000	DP World Plc 5.625% 25/9/2048*	7,900,853	0.31	USD7,000	Venezuela Government International Bond FRN 15/4/2020	158	0.00
		<u>20,586,944</u>	<u>0.82</u>			<u>55,312,458</u>	<u>2.21</u>
USD7,415,000	United Kingdom Ukraine Railways Via Rail Capital Markets Plc 8.25% 9/7/2024*	7,591,143	0.30	USD9,654,000	Zambia Government International Bond 5.375% 20/9/2022	6,358,064	0.26
USD3,172,000	Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.625% 27/4/2022	3,323,479	0.13	USD27,082,000	Zambia Government International Bond 8.5% 14/4/2024	18,314,203	0.73
USD4,118,000	Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.75% 22/1/2025	4,365,080	0.18	USD15,807,000	Zambia Government International Bond 8.97% 30/7/2027	10,605,509	0.42
		<u>15,279,702</u>	<u>0.61</u>			<u>35,277,776</u>	<u>1.41</u>
USD6,550,000	United States SASOL Financing USA LLC 6.5% 27/9/2028	7,279,711	0.29	Total Bonds		<u>2,275,877,882</u>	<u>90.77</u>
USD55,000,000	United States Treasury Bill 12/9/2019 (Zero Coupon)	54,962,393	2.19	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		<u>2,333,305,382</u>	<u>93.06</u>
USD25,486,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/1/2021	25,775,207	1.03				
		<u>88,017,311</u>	<u>3.51</u>				
USD3,883,670	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	4,293,276	0.17	Other Transferable Securities			
USD8,811,081	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	9,783,054	0.39	BONDS			
USD1,500,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031	1,693,828	0.07	USD16,111	United States Lehman Brothers Holdings Inc 31/12/2049 (Zero Coupon)**	184	0.00
USD8,766,100	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055	10,738,560	0.43	USD16,111	Lehman Brothers Special Finance 31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00
USD14,391,641	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	17,865,873	0.71			<u>184</u>	<u>0.00</u>
		<u>44,374,591</u>	<u>1.77</u>	Total Bonds		<u>184</u>	<u>0.00</u>
USD2,936,500	Venezuela Petroleos de Venezuela SA 27/10/2020 (Zero Coupon)	1,233,330	0.05	Total Other Transferable Securities		<u>184</u>	<u>0.00</u>
				Total Portfolio		<u>2,333,305,566</u>	<u>93.06</u>
				Other Net Assets		<u>174,003,521</u>	<u>6.94</u>
				Total Net Assets (USD)		<u>2,507,309,087</u>	<u>100.00</u>

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Emerging Markets Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	1,520,000	USD	1,687,798	BNP Paribas	23/9/2019	(6,152)
GBP	520,000	USD	632,959	Toronto Dominion	23/9/2019	2,786
USD	4,130,527	EUR	3,720,000	JP Morgan	23/9/2019	14,919
USD	690,817	PLN	2,700,000	JP Morgan	23/9/2019	10,525
JPY	5,509,800,000	USD	51,937,739	BNP Paribas	24/9/2019	51,897
RUB	409,258,000	USD	6,196,485	Barclays	24/9/2019	(55,966)
USD	23,745,489	JPY	2,506,280,000	JP Morgan	24/9/2019	96,611
USD	24,977,304	JPY	2,660,460,000	RBS Plc	24/9/2019	(126,393)
USD	3,233,831	JPY	343,060,000	BNP Paribas	24/9/2019	(3,231)
Net unrealised depreciation						<u>(15,004)</u>
AUD Hedged Share Class						
AUD	36,842,306	USD	25,106,257	BNY Mellon	12/9/2019	(276,903)
USD	2,528,449	AUD	3,725,609	BNY Mellon	12/9/2019	17,630
Net unrealised depreciation						<u>(259,273)</u>
CAD Hedged Share Class						
CAD	14,881,919	USD	11,260,905	BNY Mellon	12/9/2019	(39,492)
USD	1,248,368	CAD	1,651,411	BNY Mellon	12/9/2019	3,154
Net unrealised depreciation						<u>(36,338)</u>
CHF Hedged Share Class						
CHF	54,077,915	USD	55,714,495	BNY Mellon	12/9/2019	(915,654)
USD	1,370,267	CHF	1,333,164	BNY Mellon	12/9/2019	19,333
Net unrealised depreciation						<u>(896,321)</u>
CNH Hedged Share Class						
CNY	37,454	USD	5,285	BNY Mellon	12/9/2019	(48)
USD	87	CNY	617	BNY Mellon	12/9/2019	1
Net unrealised depreciation						<u>(47)</u>
EUR Hedged Share Class						
EUR	662,626,996	USD	744,028,987	BNY Mellon	12/9/2019	(11,551,677)
USD	22,730,464	EUR	20,279,411	BNY Mellon	12/9/2019	313,343
Net unrealised depreciation						<u>(11,238,334)</u>
GBP Hedged Share Class						
GBP	44,168,888	USD	53,466,894	BNY Mellon	12/9/2019	506,780
USD	1,467,920	GBP	1,209,094	BNY Mellon	12/9/2019	(9,574)
Net unrealised appreciation						<u>497,206</u>
HKD Hedged Share Class						
HKD	613,469,535	USD	78,295,436	BNY Mellon	12/9/2019	(43,019)
USD	9,720,401	HKD	76,224,520	BNY Mellon	12/9/2019	(2,580)
Net unrealised depreciation						<u>(45,599)</u>
NZD Hedged Share Class						
NZD	14,111,218	USD	9,163,771	BNY Mellon	12/9/2019	(245,164)
USD	614,215	NZD	962,803	BNY Mellon	12/9/2019	5,704
Net unrealised depreciation						<u>(239,460)</u>
ZAR Hedged Share Class						
USD	36,084	ZAR	551,097	BNY Mellon	12/9/2019	(28)
ZAR	42,696,984	USD	2,793,084	BNY Mellon	12/9/2019	4,790
Net unrealised appreciation						<u>4,762</u>
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 1,123,086,705)						<u>(12,228,408)</u>

Emerging Markets Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD26,000,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	146,318	3,522,626
CDS	USD35,085,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	(493,175)	535,393
CDS	USD37,724,000	Fund receives default protection on Russian Foreign Bond - Eurobond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	(630,672)	(19,020)
CDS	USD10,000,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	21,860	1,354,856
CDS	USD6,700,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	66,454	907,754
CDS	USD35,923,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	1,548,983	4,867,050
CDS	USD34,947,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(375,242)	(111,775)
CDS	USD20,000,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	350,769	2,709,712
CDS	USD14,000,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	6,846	1,896,799
Total (USD underlying exposure - USD 287,666,101)					642,141	15,663,395
CDS: Credit Default Swaps						

Emerging Markets Corporate Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS							
	Ireland			USD2,600,000	Gerdau Trade Inc 4.875% 24/10/2027*	2,780,781	0.98
10,849,080	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund-	10,849,080	3.82	USD2,072,154	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033*	2,141,488	0.75
Total Funds		10,849,080	3.82			10,211,527	3.59
BONDS							
USD2,612,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/1/2048	1,027,822	0.36	USD2,585,000	Canada Canacol Energy Ltd 7.25% 3/5/2025	2,725,155	0.96
USD2,177,000	YPF SA 7% 15/12/2047	1,288,145	0.46				
		2,315,967	0.82	USD2,550,000	Cayman Islands ADCB Finance Cayman Ltd 4% 29/3/2023	2,677,898	0.94
USD2,600,000	Austria Klabin Austria GmbH '144A' 5.75% 3/4/2029*	2,740,156	0.97	USD2,500,000	AHB Sukuk Co Ltd 4.375% 19/9/2023	2,650,781	0.93
USD1,200,000	Suzano Austria GmbH 5% 15/1/2030	1,233,000	0.43	USD2,543,000	Almarai Sukuk Ltd 4.311% 5/3/2024	2,716,415	0.96
USD1,200,000	Suzano Austria GmbH 5.75% 14/7/2026*	1,339,500	0.47	USD2,500,000	China Overseas Finance Cayman VII Ltd 4.25% 26/4/2023*	2,640,913	0.93
USD2,110,000	Suzano Austria GmbH 6% 15/1/2029	2,350,013	0.83	USD1,480,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.125% 17/1/2025*	1,428,903	0.50
		7,662,669	2.70	USD2,700,000	DP World Crescent Ltd 3.875% 18/7/2029	2,778,975	0.98
USD4,270,000	Bahamas InterCorp Peru Ltd 3.875% 15/8/2029	4,307,363	1.52	USD2,800,000	GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC 7.125% 31/7/2026	2,856,000	1.01
USD2,200,000	Bermuda CBQ Finance Ltd 5% 24/5/2023	2,363,625	0.83	USD1,300,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 9/8/2021*	1,340,210	0.47
USD240,000	Digicel Group One Ltd 8.25% 30/12/2022	133,200	0.05	USD2,728,000	Lima Metro Line 2 Finance Ltd 4.35% 5/4/2036*	2,886,139	1.02
USD2,969,459	Digicel Group Two Ltd 8.25% 30/9/2022	608,739	0.22	USD1,375,000	Lima Metro Line 2 Finance Ltd '144A' 4.35% 5/4/2036*	1,454,707	0.51
USD2,405,000	Inkia Energy Ltd 5.875% 9/11/2027	2,510,970	0.88	USD2,158,000	Lima Metro Line 2 Finance Ltd 5.875% 5/7/2034	2,359,638	0.83
USD2,300,000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4% 15/8/2026	2,385,100	0.84	USD1,397,000	Logan Property Holdings Co Ltd 5.25% 23/2/2023	1,329,333	0.47
		8,001,634	2.82	USD2,400,000	MAF Global Securities Ltd FRN 20/3/2026 (Perpetual)	2,406,375	0.85
USD2,550,000	Brazil Banco do Brasil SA/Cayman 4.75% 20/3/2024	2,673,914	0.94	USD1,400,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	1,533,000	0.54
USD3,069,000	Globo Comunicacao e Participacoes SA (Step-up coupon) 4.843% 8/6/2025*	3,195,596	1.13	USD2,065,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/7/2027*	2,111,907	0.74
		5,869,510	2.07	USD1,348,000	MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/5/2026	1,403,184	0.49
USD2,302,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	2,446,235	0.86	USD1,450,000	NMC Healthcare Sukuk Ltd 5.95% 21/11/2023*	1,536,362	0.54
USD2,842,000	Franshion Brilliant Ltd 4.25% 23/7/2029	2,843,023	1.00	USD2,343,000	QIIB Senior Sukuk Ltd 4.264% 5/3/2024	2,488,627	0.88
				USD500,000	Vale Overseas Ltd 6.875% 21/11/2036	625,859	0.22
				USD1,350,000	Yuzhou Properties Co Ltd 8.625% 23/1/2022	1,377,000	0.48
						40,602,226	14.29

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,500,000	Chile Banco de Credito e Inversiones SA 4% 11/2/2023	2,631,641	0.93	USD1,221,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 5.35% 11/3/2024	1,336,232	0.47
USD1,645,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.25% 30/4/2029	1,735,475	0.61			5,453,521	1.92
USD419,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 5.5% 30/4/2049	463,519	0.16	USD2,350,000	India JSW Steel Ltd 5.25% 13/4/2022	2,385,984	0.84
USD476,000	Cencosud SA 6.625% 12/2/2045	507,981	0.18	USD200,000	Indonesia Delta Merlin Dunia Tekstil PT 8.625% 12/3/2024	64,995	0.02
USD1,360,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 4.75% 1/8/2026	1,439,263	0.51	USD2,400,000	International African Export-Import Bank/The 4.125% 20/6/2024	2,523,375	0.89
USD1,164,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 4.875% 30/10/2024	1,232,203	0.43				
USD2,000,000	Empresa Nacional del Petroleo 3.75% 5/8/2026	2,089,062	0.73	USD1,350,000	Ireland MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 4.1% 11/4/2023	1,396,406	0.49
USD550,000	Empresa Nacional del Petroleo 4.375% 30/10/2024	590,219	0.21	USD1,750,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4% 21/9/2024	1,809,063	0.64
USD1,353,000	Empresa Nacional del Petroleo 4.5% 14/9/2047*	1,474,582	0.52	USD1,200,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.7% 30/5/2026	1,284,750	0.45
USD1,122,000	SACI Falabella 3.75% 30/4/2023	1,156,361	0.41	USD1,750,000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3.949% 24/4/2023	1,791,562	0.63
USD3,300,000	SACI Falabella 3.75% 30/10/2027*	3,411,375	1.20	USD1,200,000	Rusal Capital DAC 4.85% 1/2/2023	1,214,700	0.43
USD1,099,000	SACI Falabella 4.375% 27/1/2025	1,168,546	0.41	USD1,200,000	Rusal Capital DAC 5.125% 2/2/2022	1,229,700	0.43
USD2,550,000	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 4.25% 7/5/2029*	2,758,383	0.97			8,726,181	3.07
		20,658,610	7.27				
	Colombia						
USD2,986,000	Banco de Bogota SA 4.375% 3/8/2027*	3,169,359	1.12	USD1,897,000	Kazakhstan KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/4/2027	2,079,112	0.73
USD2,410,000	Ecopetrol SA 4.125% 16/1/2025*	2,539,161	0.89				
USD2,070,000	Ecopetrol SA 5.875% 18/9/2023	2,314,053	0.81	USD1,250,000	Luxembourg CSN Resources SA 7.625% 13/2/2023	1,278,906	0.45
USD2,837,000	Ecopetrol SA 5.875% 28/5/2045	3,352,093	1.18	USD1,400,000	CSN Resources SA 7.625% 17/4/2026*	1,419,469	0.50
USD1,069,000	Ecopetrol SA 7.375% 18/9/2043	1,440,477	0.51	USD2,482,000	Gilex Holding Sarl 8.5% 2/5/2023	2,658,842	0.94
USD3,807,000	Empresas Publicas de Medellin ESP 4.25% 18/7/2029*	4,006,868	1.41	USD1,300,000	Klabin Finance SA 4.875% 19/9/2027	1,318,891	0.46
USD2,269,000	SURA Asset Management SA 4.375% 11/4/2027*	2,387,059	0.84	USD2,432,000	Millicom International Cellular SA 6.25% 25/3/2029	2,653,540	0.93
USD2,318,000	SURA Asset Management SA 4.875% 17/4/2024	2,498,007	0.88	USD1,100,000	Severstal OAO Via Steel Capital SA 5.9% 17/10/2022	1,195,618	0.42
		21,707,077	7.64	USD2,180,000	Usiminas International Sarl 5.875% 18/7/2026	2,212,700	0.78
	Hong Kong					12,737,966	4.48
USD2,550,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 14/3/2021	2,604,984	0.92				
USD1,450,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 9/11/2027	1,512,305	0.53				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,900,000	Mauritius Greenko Solar Mauritius Ltd 5.95% 29/7/2026*	2,892,206	1.02	USD2,796,000	Netherlands Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 10/1/2028*	2,797,957	0.99
USD1,831,000	Mexico Banco Inbursa SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.125% 6/6/2024*	1,879,922	0.66	USD1,100,000	Lukoil International Finance BV 4.75% 2/11/2026	1,197,625	0.42
USD3,710,000	Banco Inbursa SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.375% 11/4/2027*	3,778,983	1.33	USD2,362,000	Petrobras Global Finance BV 5.75% 1/2/2029*	2,556,865	0.90
USD1,350,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman FRN 27/9/2024 (Perpetual)*	1,340,297	0.47	USD2,496,000	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028	2,752,714	0.97
USD4,152,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman FRN 27/6/2029 (Perpetual)	4,162,380	1.47	USD3,528,000	Petrobras Global Finance BV 6.85% 5/6/2115	3,934,249	1.38
USD1,430,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand FRN 20/1/2022 (Perpetual)	1,500,452	0.53	USD2,317,000	Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 27/3/2028*	2,456,020	0.86
USD850,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 18/1/2033	817,461	0.29	USD2,405,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.2% 21/7/2021	2,260,324	0.80
USD2,784,000	Gruma SAB de CV 4.875% 1/12/2024	2,994,105	1.05	USD1,165,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 1/10/2026	878,883	0.31
USD2,200,000	Grupo Bimbo SAB de CV FRN 17/4/2023 (Perpetual)	2,307,250	0.81			18,834,637	6.63
USD2,913,000	Grupo Televisa SAB 5% 13/5/2045	3,145,585	1.11	USD2,986,000	Panama Banco General SA 4.125% 7/8/2027*	3,124,103	1.10
USD677,000	Grupo Televisa SAB 5.25% 24/5/2049	748,230	0.26	USD2,400,000	Banistmo SA 3.65% 19/9/2022	2,415,750	0.85
USD2,815,000	Mexico City Airport Trust 5.5% 31/10/2046	2,823,797	0.99	USD2,223,000	Intercorp Financial Services Inc 4.125% 19/10/2027*	2,300,805	0.81
USD1,408,000	Petroleos Mexicanos 4.625% 21/9/2023	1,415,040	0.50			7,840,658	2.76
USD3,244,000	Petroleos Mexicanos 6.35% 12/2/2048	2,973,328	1.05	USD2,640,000	Paraguay Telefonica Celular del Paraguay SA 5.875% 15/4/2027	2,813,663	0.99
USD2,700,000	PLA Administradora Industrial S de RL de CV 4.962% 18/7/2029	2,732,062	0.96	USD2,558,000	Peru Banco de Credito del Peru 4.25% 1/4/2023	2,698,290	0.95
USD1,400,000	Trust F/1401 4.869% 15/1/2030	1,429,750	0.50	USD1,408,000	Petroleos del Peru SA 4.75% 19/6/2032	1,587,080	0.56
USD1,300,000	Trust F/1401 6.39% 15/1/2050	1,384,703	0.49	USD3,576,000	Petroleos del Peru SA 5.625% 19/6/2047*	4,331,430	1.52
		35,433,345	12.47			8,616,800	3.03
USD2,000,000	Morocco OCP SA 4.5% 22/10/2025	2,130,000	0.75	USD2,800,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/3/2029	3,012,800	1.06
USD630,000	OCP SA 6.875% 25/4/2044	786,516	0.28	USD357,000	Saint Lucia Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd 8.75% 25/5/2024*	336,640	0.12
		2,916,516	1.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,217,000	Singapore Indika Energy Capital III Pte Ltd 5.875% 9/11/2024*	2,114,117	0.74	USD2,450,000	United Arab Emirates Burgan Senior SPC Ltd 3.125% 14/9/2021	2,472,586	0.87
USD2,300,000	South Africa Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023	2,463,156	0.87	USD2,700,000	Oztel Holdings SPC Ltd 6.625% 24/4/2028	2,720,250	0.96
USD2,400,000	Transnet SOC Ltd 4% 26/7/2022	2,423,250	0.85	USD2,400,000	Tabreed Sukuk Spc Ltd 5.5% 31/10/2025*	2,713,944	0.95
		4,886,406	1.72			7,906,780	2.78
USD2,350,000	Turkey KOC Holding AS 6.5% 11/3/2025	2,361,611	0.83	USD1,095,000	United Kingdom Evraz Plc 5.25% 2/4/2024	1,174,935	0.41
USD1,700,000	Türkiye Garanti Bankası AS 5.875% 16/3/2023	1,663,078	0.59	USD1,100,000	Evraz Plc 5.375% 20/3/2023	1,177,000	0.41
USD344,000	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 4.25% 9/5/2020	344,860	0.12	USD1,400,000	Polyus Finance Plc 4.7% 29/1/2024	1,466,500	0.52
USD2,700,000	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 14/3/2026	2,704,219	0.95	USD2,600,000	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets Plc 8.25% 9/7/2024	2,661,763	0.94
		7,073,768	2.49			6,480,198	2.28
				Total Bonds		269,191,406	94.75
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		280,040,486	98.57
				Total Portfolio		280,040,486	98.57
				Other Net Assets		4,051,345	1.43
				Total Net Assets (USD)		284,091,831	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
CDS	USD4,295,003	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	(13,364)	65,541
CDS	USD5,400,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(17,241)	28,941
CDS	USD1,239,385	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(6,569)	6,643
Total (USD underlying exposure - USD 11,660,586)					(37,174)	101,125

CDS: Credit Default Swaps

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts (19)	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
Total	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	2,499,391	(1,182)
				2,499,391	(1,182)

Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP	40,000	USD	48,468	Nomura	23/9/2019	436
Net unrealised appreciation						436
EUR Hedged Share Class						
EUR	9,879,456	USD	11,092,951	BNY Mellon	12/9/2019	(172,059)
USD	199,034	EUR	178,367	BNY Mellon	12/9/2019	1,865
Net unrealised depreciation						(170,194)
GBP Hedged Share Class						
GBP	183,225	USD	221,800	BNY Mellon	12/9/2019	2,097
USD	1,166	GBP	966	BNY Mellon	12/9/2019	(15)
Net unrealised appreciation						2,082
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 11,383,772)						(167,676)

Emerging Markets Equity Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS				
	208,212	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	20,827,152	4.32
Total Funds			20,827,152	4.32
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				
	6,732	Argentina Banco Macro SA ADR	165,876	0.03
	214,453	Austria Erste Group Bank AG	6,940,914	1.44
	3,954,000	Bermuda Haier Electronics Group Co Ltd	10,288,641	2.14
	1,469,594	Brazil Ambev SA	6,637,062	1.38
	895,254	BB Seguridade Participacoes SA	7,071,273	1.47
	247,547	Cia Brasileira de Distribuicao (Pref)	5,165,905	1.07
	79,210	Cia Brasileira de Distribuicao ADR	1,652,321	0.34
	1,332,676	Neoenergia SA	6,709,956	1.39
	641,864	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	8,383,666	1.74
	625,875	Petroleo Brasileiro SA	4,259,547	0.89
	312,807	Petroleo Brasileiro SA ADR	4,257,303	0.88
			44,137,033	9.16
	876,900	Cayman Islands ENN Energy Holdings Ltd*	10,010,697	2.08
	2,770,000	Li Ning Co Ltd	8,179,410	1.70
	27,219	NetEase Inc ADR	6,940,845	1.44
	3,660,000	Wynn Macau Ltd*	7,320,122	1.52
			32,451,074	6.74
	1,422,000	China Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'*	8,007,953	1.66
	279,699	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	4,286,595	0.89
	23,655,000	Bank of China Ltd 'H'	9,021,637	1.87
	1,765,600	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'*	7,071,526	1.47
	15,662,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	9,888,800	2.05
	7,534,000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	9,994,249	2.08
	1,174,000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*	13,462,291	2.79
			61,733,051	12.81

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	393,568	Colombia Ecopetrol SA ADR	6,175,082	1.28
	358,776	Cyprus TCS Group Holding Plc GDR	6,680,409	1.39
	1,301,533	Egypt Commercial International Bank Egypt SAE	6,305,546	1.31
	795,000	Hong Kong China Mobile Ltd	6,586,239	1.37
	4,576,000	CNOOC Ltd	6,829,094	1.42
	3,334,000	Hang Lung Properties Ltd	7,535,646	1.56
			20,950,979	4.35
	231,729	India HDFC Bank Ltd	7,230,063	1.50
	360,106	Larsen & Toubro Ltd	6,698,328	1.39
	73,847	Maruti Suzuki India Ltd	6,332,957	1.31
	2,521,802	Petronet LNG Ltd	9,423,981	1.96
			29,685,329	6.16
	15,343,600	Indonesia Astra International Tbk PT	7,220,199	1.50
	25,702,700	Bank Mandiri Persero Tbk PT	13,136,734	2.73
			20,356,933	4.23
	282,784	Mexico Fomento Economico Mexicano SAB de CV	2,531,566	0.52
	28,462	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	2,542,226	0.53
	753,813	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	6,907,174	1.43
	2,303,983	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	12,168,548	2.53
			24,149,514	5.01
	74,913	Panama Copa Holdings SA	7,728,774	1.60
	4,779,020	Philippines Bank of the Philippine Islands	8,074,047	1.68
	117,041	Poland Bank Polska Kasa Opieki SA	2,851,794	0.59
	11,582,980	Qatar Qatar Gas Transport Co Ltd	7,569,844	1.57
	638,620	Russian Federation Sberbank of Russia PJSC ADR	8,787,411	1.82

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Equity Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
9,277,300	Singapore Genting Singapore Ltd*	5,954,116	1.24	1,432,200	Thailand Kasikornbank PCL	7,495,365	1.55
				16,884,000	Land & Houses PCL NVDR	5,964,421	1.24
						13,459,786	2.79
	South Africa				United Arab Emirates		
802,774	Old Mutual Ltd	949,584	0.20	465,541	DP World Plc	6,517,574	1.35
1,873,939	Old Mutual Ltd Npv	2,215,310	0.46				
		3,164,894	0.66		United Kingdom		
	South Korea			103,248	Mediclinic	425,117	0.09
21,383	NCSOFT Corp	9,480,017	1.97		International Plc	4,832,109	1.00
85,413	S-1 Corp	7,122,157	1.48	3,253,192	Vivo Energy Plc	5,257,226	1.09
996,847	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	30,327,192	6.29		Total Common / Preferred Stocks (Shares)	431,930,266	89.65
42,704	Samsung SDI Co Ltd	8,796,407	1.83		Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	452,757,418	93.97
40,663	SK Holdings Co Ltd	6,714,221	1.39		Total Portfolio	452,757,418	93.97
		62,439,994	12.96		Other Net Assets	29,056,839	6.03
	Taiwan				Total Net Assets (USD)	481,814,257	100.00
3,220,000	Nanya Technology Corp	7,217,068	1.50				
2,309,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	19,039,517	3.95				
90,219	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	3,847,840	0.80				
		30,104,425	6.25				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
MXN	208,480,000	USD	10,446,460	Morgan Stanley	17/9/2019	(87,882)
MXN	208,478,796	USD	10,456,827	HSBC Bank Plc	17/9/2019	(98,309)
USD	7,386,921	MXN	145,933,796	HSBC Bank Plc	17/9/2019	136,026
USD	13,784,413	MXN	271,025,000	Citibank	17/9/2019	318,213
Net unrealised appreciation						268,048
AUD Hedged Share Class						
AUD	3,656,563	USD	2,491,857	BNY Mellon	12/9/2019	(27,568)
USD	274,279	AUD	405,975	BNY Mellon	12/9/2019	678
Net unrealised depreciation						(26,890)
CAD Hedged Share Class						
CAD	634,002	USD	479,702	BNY Mellon	12/9/2019	(1,646)
USD	39,695	CAD	52,707	BNY Mellon	12/9/2019	(47)
Net unrealised depreciation						(1,693)
CHF Hedged Share Class						
CHF	6,926	USD	7,135	BNY Mellon	12/9/2019	(116)
USD	237	CHF	230	BNY Mellon	12/9/2019	4
Net unrealised depreciation						(112)
CNH Hedged Share Class						
CNY	117,891	USD	16,634	BNY Mellon	12/9/2019	(151)
USD	503	CNY	3,575	BNY Mellon	12/9/2019	3
Net unrealised depreciation						(148)

Emerging Markets Equity Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	14,240,937	USD	15,988,866	BNY Mellon	12/9/2019	(246,732)
USD	598,729	EUR	535,776	BNY Mellon	12/9/2019	6,476
Net unrealised depreciation						(240,256)
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,057,568	USD	1,280,374	BNY Mellon	12/9/2019	11,957
USD	40,803	GBP	33,623	BNY Mellon	12/9/2019	(283)
Net unrealised appreciation						11,674
HKD Hedged Share Class						
HKD	42,573,615	USD	5,433,454	BNY Mellon	12/9/2019	(2,886)
USD	173,388	HKD	1,360,254	BNY Mellon	12/9/2019	(122)
Net unrealised depreciation						(3,008)
NZD Hedged Share Class						
NZD	631,772	USD	410,223	BNY Mellon	12/9/2019	(10,929)
USD	12,920	NZD	20,101	BNY Mellon	12/9/2019	216
Net unrealised depreciation						(10,713)
SGD Hedged Share Class						
SGD	2,138,434	USD	1,547,678	BNY Mellon	12/9/2019	(5,455)
USD	77,864	SGD	108,009	BNY Mellon	12/9/2019	(31)
Net unrealised depreciation						(5,486)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 70,105,147)						(8,584)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
309	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2019	15,187,350	(319,251)
Total				15,187,350	(319,251)

Contracts For Difference as at 31 August 2019

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
291,741	Egypt Commercial International Bank Egypt SAE	JP Morgan	
			93,538
			93,538
490,980	Russia Severstal PAO	JP Morgan	
			(108,016)
			(108,016)
14,806	United Kingdom Mediclinic International Plc	HSBC Bank Plc	
			3,143
			(843,102)
456,243	Prudential Plc	JP Morgan	(839,959)
Total (USD underlying exposure - USD 24,786,313)			(854,437)

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Financials	26.88
Information Technology	14.37
Industrials	10.72
Consumer Discretionary	10.41
Energy	8.00
Communication Services	4.78
Investment Funds	4.32
Consumer Staples	3.84
Utilities	3.47
Real Estate	2.80
Healthcare	2.72
Materials	1.66
Other Net Assets	6.03
	100.00

Emerging Markets Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
			Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets	
FUNDS	Holding	Description				Description			
	367,355	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	36,746,082	4.58	50,307	Wuhan Raycus Fiber Laser Technologies Co Ltd	643,009	0.08	
							48,675,954	6.07	
Total Funds			36,746,082	4.58	2,678,690	Egypt Commercial International Bank Egypt SAE	12,977,468	1.62	
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & P NOTES									
	51,012	Argentina Grupo Financiero Galicia SA ADR	603,727	0.08	2,666,000	Hong Kong China Overseas Land & Investment Ltd*	8,433,406	1.05	
	16,382,000	Bermuda Kunlun Energy Co Ltd*	14,271,802	1.78	5,678,000	CNOOC Ltd*	8,473,688	1.06	
					15,605,000	SJM Holdings Ltd*	14,749,360	1.84	
							31,656,454	3.95	
	82,899	Brazil B2W Cia Digital	930,983	0.11	4,442,389	India Fortis Healthcare Ltd	7,723,596	0.96	
	8,692	B2W Cia Digital (Right 22/9/2019)	16,482	0.00	401,887	HDFC Bank Ltd	12,539,079	1.57	
	1,631,282	BB Seguridade Participacoes SA	12,884,880	1.61	3,624,830	Jindal Steel & Power Ltd	4,903,667	0.61	
	471,040	Cia Brasileira de Distribuicao (Pref)	9,829,843	1.23	3,035,679	Petronet LNG Ltd	11,344,341	1.42	
	137,129	Cia Brasileira de Distribuicao ADR*	2,860,511	0.36	1,535,904	Tech Mahindra Ltd	14,919,721	1.86	
	867,490	Itau Unibanco Holding SA ADR	7,148,118	0.89			51,430,404	6.42	
	2,559,226	Neoenergia SA	12,885,574	1.61	32,307,800	Indonesia Astra International Tbk PT	15,203,000	1.90	
	1,700,718	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	22,213,819	2.77	20,568,900	Bank Mandiri Persero Tbk PT	10,512,831	1.31	
	1,396,229	Petroleo Brasileiro SA ADR	19,002,677	2.37			25,715,831	3.21	
			87,772,887	10.95	1,209,806	Israel Israel Chemicals Ltd	5,465,759	0.68	
	198,492	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd ADR	34,630,899	4.32	1,614,200	Italy PRADA SpA*	4,529,719	0.56	
	1,709,000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	7,117,319	0.89	210,898	Mexico Cemex SAB de CV ADR	772,941	0.10	
	596,285	iQIYI Inc ADR	10,965,681	1.37	916,144	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	8,201,594	1.02	
	4,791,000	Li Ning Co Ltd	14,147,130	1.76	121,625	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	10,863,545	1.36	
	1,489,200	Meituan Dianping*	14,122,943	1.76	58,740	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	5,380,584	0.67	
	448,530	Momo Inc ADR	16,129,139	2.01	590,306	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ' B'	5,408,962	0.67	
	361,145	Silicon Motion Technology Corp ADR	11,664,984	1.46	2,764,269	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	14,599,561	1.82	
	5	Tencent Holdings Ltd	207	0.00			45,227,187	5.64	
			108,778,302	13.57					
	715,024	China Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	10,958,274	1.37		Panama Copa Holdings SA	16,583,030	2.07	
	11,093,900	Bank of China Ltd ' H'	4,231,035	0.53	8,412,340	Philippines Bank of the Philippine Islands	14,212,460	1.77	
	1,975,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd ' H'*	22,653,115	2.82					
	391,000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	10,190,521	1.27					

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
203,751	Poland Bank Polska Kasa Opieki SA	4,964,551	0.62	4,446,000	Nanya Technology Corp	9,964,932	1.24
672,899	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	6,640,311	0.83	1,215,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	10,018,629	1.25
		11,604,862	1.45			26,926,437	3.36
1,566,792	Russian Federation Mobile TeleSystems PJSC	6,280,845	0.78	14,337,100	Thailand Charoen Pokphand Foods PCL	13,834,150	1.73
1,116,325	Mobile TeleSystems PJSC ADR	8,969,671	1.12	3,021,700	Land & Houses PCL	1,067,442	0.13
40,987	Polyus PJSC	4,651,630	0.58	27,877,500	Land & Houses PCL NVDR	9,847,970	1.23
79,115	Polyus PJSC GDR	4,481,865	0.56			24,749,562	3.09
1,607,228	Sberbank of Russia PJSC	5,436,595	0.68	634,940	Turkey Koza Altin Isletmeleri AS	7,451,940	0.93
1,210,999	Sberbank of Russia PJSC ADR	16,663,346	2.08				
15,532,792	Surgutneftegas PJSC (Pref)	7,468,973	0.93	261,604	United Kingdom NMC Health Plc*	7,972,755	0.99
		53,952,925	6.73		Total Common / Preferred Stocks (Shares) & P Notes	699,597,262	87.28
42,586	South Korea NCSoft Corp	18,880,232	2.36		Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	736,343,344	91.86
1,157,015	Samsung Electronics Co Ltd	42,029,853	5.24		Other Transferable Securities		
56,182	Samsung SDI Co Ltd	11,572,680	1.44		COMMON STOCKS (SHARES)		
55,736	SK Holdings Co Ltd	9,203,055	1.15		Indonesia		
271,545	SK Hynix Inc	17,351,977	2.17	1,070	PT Aplikasi Karya Anak Bangsa**	5,402,430	0.68
		99,037,797	12.36		Total Common Stocks (Shares)	5,402,430	0.68
165,737	Taiwan Deutsche Bank AG London (P Note 1/2/2028 - Merry Electronics Co Ltd)	770,379	0.10		Total Other Transferable Securities	5,402,430	0.68
1,327,932	Merry Electronics Co Ltd	6,172,497	0.77		Total Portfolio	741,745,774	92.54
					Other Net Assets	59,825,422	7.46
					Total Net Assets (USD)	801,571,196	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
263	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2019	12,926,450	(61,505)
Total				12,926,450	(61,505)

Emerging Markets Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2019

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
735,400	Cayman Islands Tencent Holdings Ltd	JP Morgan	375,115
			<u>375,115</u>
47,252,000	China Bank of China Ltd	JP Morgan	147,327
			<u>147,327</u>
569,738	Egypt Commercial International Bank Egypt SAE	JP Morgan	174,837
			<u>174,837</u>
702,412	United Kingdom Prudential Plc	JP Morgan	(1,298,003)
6,940	NMC Health Plc	Merrill Lynch	35,094
			<u>(1,262,909)</u>
Total (USD underlying exposure - USD 63,209,391)			<u>(565,630)</u>

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
TRY	38,637,067	USD	6,833,581	JP Morgan	16/9/2019	(238,636)
USD	6,871,866	TRY	38,637,067	JP Morgan	16/9/2019	276,921
MXN	525,124,686	USD	26,734,923	HSBC Bank Plc	17/9/2019	(643,476)
USD	9,303,375	MXN	183,794,686	HSBC Bank Plc	17/9/2019	171,317
USD	17,360,147	MXN	341,330,000	Citibank	17/9/2019	400,758
USD	15,886,490	KRW	19,242,828,923	HSBC Bank Plc	22/11/2019	(76,273)
USD	39,285,259	HKD	308,668,168	JP Morgan	26/8/2020	(13,372)
Net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 120,827,080)						<u>(122,761)</u>

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Financials	18.23
Information Technology	15.51
Consumer Discretionary	12.92
Communication Services	7.64
Healthcare	7.36
Consumer Staples	6.59
Energy	5.78
Industrials	4.66
Investment Funds	4.58
Materials	3.46
Utilities	3.39
Real Estate	2.42
Other Net Assets	<u>7.46</u>
	100.00

[次へ](#)

Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS									
	140,000	Luxembourg BlackRock Strategic Funds - Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund-	17,437,000	0.44		CNY100,000	China China Government Bond 3.25% 22/11/2028	14,184	0.00
Total Funds			17,437,000	0.44		COP897,000,000	Colombia Colombia Government International Bond 9.85% 28/6/2027*	334,550	0.01
BONDS						COP160,494,700,000	Colombian TES 6% 28/4/2028	47,111,781	1.20
ARS54,478,240		Argentina Argentina Bonar Bonds FRN 3/4/2022*	508,082	0.01		COP26,051,600,000	Colombian TES 6.25% 26/11/2025	7,896,923	0.20
ARS123,741,713		Argentina Treasury Bond BONCER 2.5% 22/7/2021	1,683,116	0.04		COP51,962,300,000	Colombian TES 7% 4/5/2022	15,977,419	0.41
USD4,342,000		Tarjeta Naranja SA FRN 11/4/2022	1,302,600	0.04		COP111,925,000,000	Colombian TES 7% 30/6/2032	34,824,859	0.89
			3,493,798	0.09		COP33,901,000,000	Colombian TES 7.25% 18/10/2034	10,756,057	0.27
						COP156,242,800,000	Colombian TES 7.5% 26/8/2026	50,478,685	1.28
BRL1,153,610		Brazil Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/1/2022 (Zero Coupon)	24,119,940	0.61		COP83,926,000,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	27,695,958	0.70
BRL1,446,520		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2021	36,743,389	0.94		COP162,783,400,000	Colombian TES 10% 24/7/2024	57,214,094	1.46
BRL4,845,160		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2023	128,010,628	3.26				252,290,326	6.42
BRL1,677,550		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2025	45,495,970	1.16		CZK1,612,400,000	Czech Republic Czech Republic Government Bond 0.95% 15/5/2030	67,636,687	1.72
BRL735,030		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2025	20,211,807	0.51		CZK384,480,000	Czech Republic Czech Republic Government Bond 1% 26/6/2026	16,414,476	0.42
BRL1,868,830		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	51,567,445	1.31		CZK110,800,000	Czech Republic Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	5,216,476	0.13
BRL521,600		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2029	14,585,619	0.37		CZK389,150,000	Czech Republic Czech Republic Government Bond 2.4% 17/9/2025	17,948,014	0.46
			320,734,798	8.16		CZK2,020,000	Czech Republic Czech Republic Government Bond 2.5% 25/8/2028	95,809	0.00
						CZK451,700,000	Czech Republic Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029	22,323,884	0.57
CLP2,785,000,000		Chile Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos '144A' 4% 1/3/2023	4,103,644	0.10		CZK1,060,000	Czech Republic Czech Republic Government Bond 5.7% 25/5/2024	55,457	0.00
CLP18,860,000,000		Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 1/3/2026	29,344,403	0.75				129,690,803	3.30
CLP23,285,000,000		Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 1/3/2035	41,396,754	1.05		DOP767,200,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 8.9% 15/2/2023	15,170,466	0.39
CLP20,050,000,000		Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 1/1/2043	42,785,446	1.09		EGP656,474,000	Egypt Egypt Government Bond 16.1% 7/5/2029	42,684,575	1.08
CLP778,500,000		Chile Government International Bond 5.5% 5/8/2020	1,109,479	0.03		HUF5,864,400,000	Hungary Hungary Government Bond 0.5% 21/4/2021*	19,686,558	0.50
			118,739,726	3.02					

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
HUF3,866,000,000	Hungary Government Bond 1.75% 26/10/2022	13,403,629	0.34	IDR467,008,000,000	Indonesia Treasury Bond 9% 15/3/2029	36,247,852	0.92
HUF5,804,120,000	Hungary Government Bond 2.5% 24/10/2024*	20,863,592	0.53	IDR279,773,000,000	Indonesia Treasury Bond 9.5% 15/7/2031	22,385,783	0.57
HUF4,407,850,000	Hungary Government Bond 2.75% 22/12/2026	16,128,050	0.41	IDR58,859,000,000	Indonesia Treasury Bond 10.5% 15/8/2030	5,004,156	0.13
HUF20,633,880,000	Hungary Government Bond 3% 26/6/2024	75,739,256	1.93	IDR328,242,000,000	Indonesia Treasury Bond 11% 15/9/2025	27,507,766	0.70
HUF4,179,190,000	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	15,559,502	0.39	IDR67,180,000,000	Jasa Marga Persero Tbk PT 7.5% 11/12/2020	4,622,443	0.12
HUF2,401,780,000	Hungary Government Bond 3% 21/8/2030	8,878,722	0.23	IDR97,180,000,000	Wijaya Karya Persero Tbk PT 7.7% 31/1/2021	6,641,569	0.17
HUF7,166,990,000	Hungary Government Bond 5.5% 24/6/2025*	29,792,401	0.76			376,926,057	9.59
HUF3,420,880,000	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	16,338,646	0.41	UAH398,500,000	International European Bank for Reconstruction & Development 16.95% 3/4/2020	15,820,649	0.40
HUF5,129,840,000	Hungary Government Bond 7% 24/6/2022*	20,305,969	0.52	UAH270,900,000	International Finance Corp 15.75% 13/5/2020	10,788,536	0.28
		236,696,325	6.02			26,609,185	0.68
INR770,260,000	India India Government Bond 6.79% 15/5/2027	10,855,909	0.28	KZT4,682,750,000	Kazakhstan Development Bank of Kazakhstan JSC 8.95% 4/5/2023	11,479,100	0.29
IDR229,607,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	14,899,770	0.38	KZT4,089,750,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9.5% 14/12/2020	10,425,152	0.27
IDR114,524,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	7,330,827	0.18			21,904,252	0.56
IDR258,235,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	17,868,004	0.45	KES850,000,000	Kenya Kenya Infrastructure Bond 12.5% 12/5/2025	8,676,723	0.22
IDR317,822,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/8/2032	21,934,982	0.56	MYR78,416,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.418% 15/8/2022	18,781,309	0.48
IDR82,650,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	5,651,780	0.14	MYR2,426,000	Malaysia Government Bond 3.48% 15/3/2023	582,375	0.01
IDR186,219,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	13,974,629	0.35	MYR1,162,000	Malaysia Government Bond 3.733% 15/6/2028	284,319	0.01
IDR153,795,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/6/2032	11,264,927	0.29	MYR173,961,000	Malaysia Government Bond 3.8% 17/8/2023	42,258,754	1.07
IDR287,770,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	21,095,013	0.54	MYR48,787,000	Malaysia Government Bond 3.844% 15/4/2033	11,977,828	0.30
IDR607,236,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2024	45,483,836	1.16	MYR137,280,000	Malaysia Government Bond 3.882% 14/3/2025	33,638,697	0.86
IDR661,844,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/9/2026	49,508,530	1.26	MYR76,922,000	Malaysia Government Bond 3.885% 15/8/2029	19,150,546	0.49
IDR417,412,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	31,059,453	0.79	MYR24,842,000	Malaysia Government Bond 3.892% 15/3/2027	6,113,794	0.16
IDR104,642,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	7,745,794	0.20				
IDR349,861,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/5/2031	26,698,943	0.68				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
MYR96,667,000	Malaysia Government Bond 3.899% 16/11/2027	23,882,385	0.61	PEN150,000	Peru Government Bond '144A' 6.15% 12/8/2032	50,803	0.00
MYR81,764,000	Malaysia Government Bond 3.955% 15/9/2025	20,142,148	0.51	PEN48,570,000	Peruvian Government International Bond 5.7% 12/8/2024	15,938,073	0.41
MYR35,253,000	Malaysia Government Bond 4.059% 30/9/2024	8,696,972	0.22	PEN173,226,000	Peruvian Government International Bond 6.35% 12/8/2028	59,384,182	1.51
MYR35,499,000	Malaysia Government Bond 4.181% 15/7/2024	8,793,536	0.22	PEN164,728,000	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/8/2031	59,429,943	1.51
MYR64,008,000	Malaysia Government Bond 4.232% 30/6/2031	16,300,752	0.41	PEN120,557,000	Peruvian Government International Bond 8.2% 12/8/2026	44,962,759	1.14
MYR69,640,000	Malaysia Government Bond 4.392% 15/4/2026	17,610,844	0.45			179,765,760	4.57
MYR127,887,000	Malaysia Government Bond 4.498% 15/4/2030	33,252,867	0.85	PHP241,000,000	Philippines Philippine Government International Bond 4.95% 15/1/2021*	4,680,223	0.12
MYR25,793,000	Malaysia Government Bond 4.736% 15/3/2046	7,108,356	0.18	PHP201,000,000	Philippines Philippine Government International Bond 6.25% 14/1/2036	4,646,851	0.12
MYR43,171,000	Malaysia Government Bond 4.762% 7/4/2037	11,738,489	0.30			9,327,074	0.24
MYR97,376,000	Malaysia Government Bond 4.893% 8/6/2038	27,229,719	0.69				
		307,543,690	7.82				
	Mexico				Poland		
MXN865,148	Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	4,032,468	0.10	PLN77,582,000	Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/7/2021	19,611,894	0.50
MXN7,896,266	Mexican Bonos 6.5% 10/6/2021	39,008,346	0.99	PLN239,562,000	Republic of Poland Government Bond 2% 25/4/2021	60,827,199	1.55
MXN783,418	Mexican Bonos 6.5% 9/6/2022	3,862,243	0.10	PLN121,224,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/4/2024*	31,703,448	0.81
MXN9,539,429	Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	49,019,128	1.25	PLN198,182,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2026	52,289,331	1.33
MXN4,773,284	Mexican Bonos 7.75% 29/5/2031	24,950,614	0.64	PLN246,496,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	65,353,371	1.66
MXN3,160,154	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	16,431,442	0.42	PLN117,460,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/4/2028	31,809,246	0.81
MXN4,898,489	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	25,143,470	0.64	PLN243,663,000	Republic of Poland Government Bond 3.25% 25/7/2025*	66,652,052	1.69
MXN8,207,168	Mexican Bonos 8% 7/12/2023	42,506,756	1.08			328,246,541	8.35
MXN3,079,202	Mexican Bonos 8% 7/11/2047	16,244,917	0.41		Romania		
MXN7,348,446	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	40,445,220	1.03	RON89,205,000	Romania Government Bond 3.25% 29/4/2024*	20,427,737	0.52
MXN4,616,988	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	25,517,057	0.65	RON108,135,000	Romania Government Bond 3.65% 24/9/2031*	23,883,131	0.61
MXN10,016,629	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	56,744,719	1.44	RON35,605,000	Romania Government Bond 4.25% 28/6/2023	8,486,838	0.21
MXN4,101,466	Mexican Bonos 10% 20/11/2036	25,617,097	0.65	RON102,305,000	Romania Government Bond 5% 12/2/2029*	25,554,227	0.65
MXN4,082,897	Petroleos Mexicanos 7.19% 12/9/2024	17,396,518	0.44	RON38,820,000	Romania Government Bond 5.8% 26/7/2027	10,175,627	0.26
		386,919,995	9.84			88,527,560	2.25
	Nigeria						
NGN10,709,630,000	Nigeria Government Bond 14.5% 15/7/2021	29,558,572	0.75				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
RUB1,595,757,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029	23,868,409	0.61	ZAR977,052,264	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	71,998,097	1.83
RUB15,389,000	Russian Federal Bond - OFZ 7% 25/1/2023	233,770	0.01	ZAR71,920,000	Transnet SOC Ltd 9.5% 13/5/2021	4,787,066	0.12
RUB1,612,476,000	Russian Federal Bond - OFZ 7% 16/8/2023	24,526,242	0.62			310,400,385	7.89
RUB1,738,159,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	26,364,813	0.67	EUR4,022,000	Sweden East Renewable AB 13.5% 21/5/2021	4,416,632	0.11
RUB554,535,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.1% 16/10/2024	8,453,001	0.22	TRY33,128,953	Turkey Turkey Government Bond 7.1% 8/3/2023	4,362,814	0.11
RUB3,032,828,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/5/2034	45,795,927	1.17	TRY61,287,511	Turkey Government Bond 8.8% 27/9/2023	8,328,710	0.21
RUB2,810,201,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/3/2033	44,127,003	1.12	TRY47,945,108	Turkey Government Bond 11% 2/3/2022	7,412,243	0.19
RUB2,496,280,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16/9/2026	39,326,897	1.00	TRY12,828,120	Turkey Government Bond 12.2% 18/1/2023	1,999,717	0.05
RUB848,276,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.95% 7/10/2026	13,492,323	0.34	TRY11,399,516	Turkey Government Bond 16.2% 14/6/2023	1,973,596	0.05
RUB1,447,898,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	23,312,681	0.59			24,077,080	0.61
RUB2,280,617,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	38,162,042	0.97	USD78,917,800	United States United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/3/2020 [†]	79,093,515	2.01
		287,663,108	7.32	USD60,100	United States Treasury Note/Bond 2.375% 30/4/2020	60,303	0.00
ZAR262,204,729	South Africa Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/2/2041*	12,081,038	0.31	USD92,600	United States Treasury Note/Bond 2.375% 29/2/2024 [†]	96,380	0.00
ZAR417,308,734	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	23,246,113	0.59	USD96,500	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/5/2046 [†]	107,002	0.01
ZAR508,652,877	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	31,289,128	0.79			79,357,200	2.02
ZAR445,096,580	Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/3/2032	26,888,883	0.68	UYU369,643,000	Uruguay Uruguay Government International Bond 9.875% 20/6/2022*	9,837,286	0.25
ZAR472,957,348	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	27,838,293	0.71	ZMW27,000,000	Zambia Zambia Government Bond 10% 26/2/2021	1,607,766	0.04
ZAR400,929,170	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/1/2044*	23,498,053	0.60	ZMW50,000,000	Zambia Government Bond 11% 26/2/2023	2,316,662	0.06
ZAR592,351,926	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048*	34,601,617	0.88	ZMW55,000,000	Zambia Government Bond 13% 18/12/2027	1,986,738	0.05
ZAR545,753,685	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035	33,692,063	0.86			5,911,166	0.15
ZAR337,856,705	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/1/2040	20,480,034	0.52	Total Bonds		3,616,039,176	91.98
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		3,633,476,176	92.42
				Total Portfolio		3,633,476,176	92.42
				Other Net Assets		297,938,996	7.58
				Total Net Assets (USD)		3,931,415,172	100.00

[†] Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
KZT	3,319,256,440	USD	8,478,305	Bank of America	16/9/2019	64,588
AUD	29,857,670	USD	20,234,991	HSBC Bank Plc	23/9/2019	(106,007)
BRL	552,689	USD	136,768	Citibank	23/9/2019	(3,634)
BRL	192,700,000	USD	47,244,168	BNY Mellon	23/9/2019	(826,007)
BRL	98,015,200	USD	24,472,292	BNP Paribas	23/9/2019	(862,094)
BRL	663,445,890	USD	165,724,750	JP Morgan	23/9/2019	(5,911,893)
BRL	41,217,580	USD	9,903,311	HSBC Bank Plc	23/9/2019	25,305
BRL	80,815,270	USD	19,459,853	Bank of America	23/9/2019	7,174
CAD	81,085,805	USD	61,150,575	HSBC Bank Plc	23/9/2019	1,473
CLP	1,970,560,000	USD	2,763,436	Goldman Sachs	23/9/2019	(21,597)
CLP	11,380,483,212	USD	16,063,425	Citibank	23/9/2019	(228,612)
CLP	14,485,772,150	USD	20,368,071	JP Morgan	23/9/2019	(212,555)
CLP	17,585,402,200	USD	24,765,281	Barclays	23/9/2019	(296,937)
CLP	8,346,352,850	USD	11,574,955	Deutsche Bank	23/9/2019	38,168
COP	38,276,310,000	USD	11,207,501	BNY Mellon	23/9/2019	(8,074)
COP	534,125,711,296	USD	154,953,602	Goldman Sachs	23/9/2019	1,328,491
COP	326,526,495	USD	94,722	HSBC Bank Plc	23/9/2019	818
COP	328,302,496	USD	96,901	BNP Paribas	23/9/2019	(842)
CZK	75,420,000	USD	3,247,073	JP Morgan	23/9/2019	(34,290)
CZK	102,160,000	USD	4,390,306	Citibank	23/9/2019	(38,439)
CZK	2,477,069,516	USD	107,122,542	HSBC Bank Plc	23/9/2019	(1,602,991)
EUR	25,652,680	USD	28,642,903	State Street	23/9/2019	(262,154)
EUR	1,820,200	USD	2,021,359	UBS	23/9/2019	(7,588)
HUF	4,899,639,250	USD	16,535,184	HSBC Bank Plc	23/9/2019	(179,391)
HUF	8,867,820,000	USD	30,036,840	State Street	23/9/2019	(434,614)
HUF	2,318,340,000	USD	7,823,956	Bank of America	23/9/2019	(84,960)
HUF	2,433,000,620	USD	8,319,660	UBS	23/9/2019	(197,908)
HUF	25,287,079	USD	86,564	JP Morgan	23/9/2019	(2,152)
IDR	4,071,437,385,032	USD	283,604,103	BNP Paribas	23/9/2019	2,871,514
IDR	109,865,621,560	USD	7,676,469	Goldman Sachs	23/9/2019	53,927
IDR	142,640,873,260	USD	9,962,346	ANZ	23/9/2019	74,191
IDR	314,122,560,000	USD	22,001,908	BNY Mellon	23/9/2019	100,472
IDR	38,500,000,000	USD	2,688,923	Bank of America	23/9/2019	20,025
IDR	235,524,968,620	USD	16,450,491	Citibank	23/9/2019	121,583
IDR	124,738,704,060	USD	8,656,999	JP Morgan	23/9/2019	119,900
IDR	291,957,856,810	USD	20,362,523	Standard Chartered Bank	23/9/2019	180,297
INR	253,640,500	USD	3,534,035	Citibank	23/9/2019	468
INR	1,413,368,560	USD	19,684,744	RBS Plc	23/9/2019	10,671
INR	2,366,657,110	USD	32,935,180	HSBC Bank Plc	23/9/2019	44,393
INR	730,851,750	USD	10,174,034	Standard Chartered Bank	23/9/2019	10,449
MXN	457,766,268	USD	23,150,507	Goldman Sachs	23/9/2019	(429,550)
MXN	237,650,440	USD	11,806,723	Barclays	23/9/2019	(11,085)
MXN	606,538,590	USD	30,529,747	Societe Generale	23/9/2019	(424,565)
MXN	1,107,591,800	USD	55,616,328	Morgan Stanley	23/9/2019	(641,667)
MXN	799,576,710	USD	40,378,701	Bank of America	23/9/2019	(692,186)
MXN	90,630,000	USD	4,575,507	State Street	23/9/2019	(77,141)
MXN	797,544,350	USD	40,208,941	HSBC Bank Plc	23/9/2019	(623,301)
MXN	397,920,000	USD	20,252,237	Royal Bank of Canada	23/9/2019	(501,714)
MXN	1,871,681,541	USD	95,355,334	Citibank	23/9/2019	(2,455,532)
MXN	334,890,006	USD	16,938,806	BNP Paribas	23/9/2019	(316,740)
MXN	51,455,074	USD	2,605,787	UBS	23/9/2019	(51,845)
MYR	54,031,180	USD	12,836,754	Goldman Sachs	23/9/2019	(18,589)
MYR	551,062,270	USD	131,427,448	Morgan Stanley	23/9/2019	(695,399)
PHP	775,205,550	USD	14,766,664	Goldman Sachs	23/9/2019	112,800
PHP	1,487,575,199	USD	28,345,024	HSBC Bank Plc	23/9/2019	207,819
PLN	445,985,890	USD	114,469,199	HSBC Bank Plc	23/9/2019	(2,098,671)
PLN	373,287	USD	95,041	State Street	23/9/2019	(988)
PLN	189,604,970	USD	48,384,984	UBS	23/9/2019	(612,148)
PLN	64,460,000	USD	16,371,993	JP Morgan	23/9/2019	(130,663)
PLN	254,210,000	USD	65,302,073	Royal Bank of Canada	23/9/2019	(1,251,365)

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
RON	18,660,000	USD	4,379,867	UBS	23/9/2019	(21,327)
RON	210,233,872	USD	49,759,473	Barclays	23/9/2019	(653,744)
RUB	2,435,536,040	USD	36,707,552	Morgan Stanley	23/9/2019	(159,620)
RUB	2,350,725,720	USD	35,335,556	Bank of America	23/9/2019	(60,296)
RUB	2,975,845,830	USD	44,453,932	Goldman Sachs	23/9/2019	201,951
RUB	678,716,430	USD	10,198,594	Barclays	23/9/2019	(13,698)
RUB	2,183,573,068	USD	33,257,277	Societe Generale	23/9/2019	(490,330)
THB	2,921,167	USD	95,475	Barclays	23/9/2019	126
THB	6,311,312,871	USD	204,794,886	HSBC Bank Plc	23/9/2019	1,755,728
TRY	81,375,330	USD	13,857,761	RBS Plc	23/9/2019	(7,129)
TRY	66,590,000	USD	11,454,049	HSBC Bank Plc	23/9/2019	(119,980)
TRY	34,340,000	USD	5,924,321	Toronto Dominion	23/9/2019	(79,421)
TRY	88,060,000	USD	15,536,772	BNP Paribas	23/9/2019	(548,365)
TRY	181,290,639	USD	32,084,363	UBS	23/9/2019	(1,227,471)
TRY	67,106,900	USD	11,790,516	Deutsche Bank	23/9/2019	(368,468)
TRY	869,320,200	USD	153,219,275	Morgan Stanley	23/9/2019	(5,255,100)
TWD	99,886,580	USD	3,200,672	BNP Paribas	23/9/2019	(8,022)
USD	20,234,991	AUD	29,857,670	HSBC Bank Plc	23/9/2019	106,007
USD	96,303	AUD	142,307	Citibank	23/9/2019	365
USD	25,870,009	BRL	103,602,000	BNP Paribas	23/9/2019	914,046
USD	75,897,495	BRL	305,998,660	Morgan Stanley	23/9/2019	2,187,610
USD	19,891,341	BRL	80,719,060	Deutsche Bank	23/9/2019	447,488
USD	35,604,704	BRL	142,370,590	HSBC Bank Plc	23/9/2019	1,310,044
USD	128,661,941	BRL	515,072,347	JP Morgan	23/9/2019	4,589,752
USD	19,549,736	BRL	81,188,550	Bank of America	23/9/2019	(7,208)
USD	7,339,156	BRL	30,214,600	Goldman Sachs	23/9/2019	60,971
USD	141,333	BRL	588,646	UBS	23/9/2019	(462)
USD	32,743,053	BRL	133,940,390	Barclays	23/9/2019	479,086
USD	60,953,085	CAD	80,824,400	HSBC Bank Plc	23/9/2019	(1,821)
USD	11,614,838	CLP	8,375,111,340	Deutsche Bank	23/9/2019	(38,299)
USD	23,426,175	CLP	16,665,380,570	HSBC Bank Plc	23/9/2019	237,949
USD	15,992,402	CLP	11,330,146,798	Citibank	23/9/2019	227,626
USD	94,961	CLP	67,562,864	BNP Paribas	23/9/2019	954
USD	86,709,375	CLP	61,402,377,152	Barclays	23/9/2019	1,274,053
USD	92,177	COP	319,933,268	Royal Bank of Canada	23/9/2019	(1,434)
USD	147,578,196	COP	508,679,915,220	Goldman Sachs	23/9/2019	(1,258,605)
USD	191,030	COP	650,355,836	HSBC Bank Plc	23/9/2019	740
USD	4,453,469	COP	15,437,951,920	JP Morgan	23/9/2019	(63,586)
USD	10,232,848	CZK	236,621,300	HSBC Bank Plc	23/9/2019	153,125
USD	1,130,688	CZK	26,237,080	State Street	23/9/2019	13,027
USD	1,981,167	CZK	45,978,330	Citibank	23/9/2019	22,557
USD	2,698,998	CZK	62,713,520	UBS	23/9/2019	27,494
USD	77,784	EUR	70,000	JP Morgan	23/9/2019	340
USD	17,301,557	EUR	15,430,002	Citibank	23/9/2019	230,631
USD	81,309,914	EUR	72,754,430	HSBC Bank Plc	23/9/2019	818,318
USD	22,361	EUR	20,000	Deutsche Bank	23/9/2019	234
USD	121,132,204	EUR	108,389,200	Morgan Stanley	23/9/2019	1,216,210
USD	142,132,809	HUF	41,084,909,634	Barclays	23/9/2019	4,984,694
USD	7,955,655	HUF	2,351,409,250	HSBC Bank Plc	23/9/2019	106,268
USD	11,427,972	HUF	3,341,961,400	UBS	23/9/2019	271,961
USD	6,753,523	HUF	1,967,720,000	Toronto Dominion	23/9/2019	184,954
USD	15,173,340	IDR	217,930,235,000	Deutsche Bank	23/9/2019	(160,728)
USD	16,457,870	IDR	235,630,620,230	Citibank	23/9/2019	(121,637)
USD	4,583,995	IDR	65,624,471,730	JP Morgan	23/9/2019	(33,492)
USD	7,726,674	IDR	110,584,158,910	Goldman Sachs	23/9/2019	(54,279)
USD	20,345,561	IDR	291,152,251,570	Morgan Stanley	23/9/2019	(140,575)
USD	210,678,697	IDR	3,024,627,284,165	BNP Paribas	23/9/2019	(2,140,975)
USD	19,684,180	INR	1,413,328,050	RBS Plc	23/9/2019	(10,670)
USD	15,993,202	INR	1,147,832,140	Standard Chartered Bank	23/9/2019	(1,939)
USD	3,541,844	INR	254,200,980	Citibank	23/9/2019	(469)

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	14,379,827	INR	1,037,073,110	Credit Suisse	23/9/2019	(71,878)
USD	23,723,511	INR	1,702,588,945	HSBC Bank Plc	23/9/2019	(2,215)
USD	142,188,873	MXN	2,786,205,184	Citibank	23/9/2019	3,897,234
USD	60,138	MXN	1,190,025	State Street	23/9/2019	1,072
USD	35,053,385	MXN	708,206,460	Morgan Stanley	23/9/2019	(98,022)
USD	188,339	MXN	3,760,000	UBS	23/9/2019	1,714
USD	40,208,941	MXN	797,544,350	HSBC Bank Plc	23/9/2019	623,301
USD	12,910,437	MYR	54,341,320	Goldman Sachs	23/9/2019	18,696
USD	3,429,967	MYR	14,337,950	Barclays	23/9/2019	28,483
USD	123,451,940	MYR	517,612,869	Morgan Stanley	23/9/2019	655,308
USD	7,188,162	MYR	30,050,110	UBS	23/9/2019	59,181
USD	77,419,018	PEN	263,058,870	Barclays	23/9/2019	7,957
USD	50,122,685	PEN	170,156,490	HSBC Bank Plc	23/9/2019	50,265
USD	14,786,759	PHP	776,260,510	Goldman Sachs	23/9/2019	(112,954)
USD	99,176	PHP	5,204,831	HSBC Bank Plc	23/9/2019	(727)
USD	31,402,588	PLN	122,245,000	Royal Bank of Canada	23/9/2019	601,758
USD	8,303,467	PLN	32,519,680	UBS	23/9/2019	109,814
USD	3,796,421	PLN	14,940,130	Deutsche Bank	23/9/2019	32,108
USD	36,123,335	PLN	141,752,450	Societe Generale	23/9/2019	407,412
USD	6,657,696	PLN	26,124,190	Citibank	23/9/2019	75,449
USD	75,935	PLN	297,777	Morgan Stanley	23/9/2019	907
USD	24,357,339	PLN	95,850,000	RBS Plc	23/9/2019	206,989
USD	13,983,637	PLN	54,954,630	Credit Suisse	23/9/2019	137,278
USD	59,172,580	PLN	230,674,680	HSBC Bank Plc	23/9/2019	1,051,827
USD	4,143,075	RON	17,617,176	Bank of America	23/9/2019	28,113
USD	100,421,547	RUB	6,593,377,480	Societe Generale	23/9/2019	1,480,569
USD	17,200,945	RUB	1,153,409,340	Bank of America	23/9/2019	(107,248)
USD	2,464,131	RUB	165,552,390	Barclays	23/9/2019	(20,167)
USD	44,564,920	RUB	2,983,247,550	Goldman Sachs	23/9/2019	(202,034)
USD	2,031,375	THB	62,784,940	BNP Paribas	23/9/2019	(23,390)
USD	1,902,790	THB	58,870,430	UBS	23/9/2019	(23,865)
USD	71,106	THB	2,194,494	Morgan Stanley	23/9/2019	(714)
USD	71,626	THB	2,207,031	Bank of America	23/9/2019	(604)
USD	109,529,271	TRY	621,436,224	Morgan Stanley	23/9/2019	3,756,624
USD	8,372,656	TRY	49,341,090	RBS Plc	23/9/2019	(25,531)
USD	10,743,119	TRY	63,010,540	HSBC Bank Plc	23/9/2019	18,299
USD	12,620,216	TRY	73,160,100	Societe Generale	23/9/2019	167,873
USD	3,667,465	TRY	21,053,070	Citibank	23/9/2019	84,090
USD	22,442,775	TRY	127,046,530	UBS	23/9/2019	818,597
USD	23,659	TRY	134,538	Deutsche Bank	23/9/2019	760
USD	163,744,815	ZAR	2,507,081,164	HSBC Bank Plc	23/9/2019	(302,371)
USD	2,582,204	ZAR	39,936,320	Societe Generale	23/9/2019	(30,971)
USD	10,846,893	ZAR	167,053,000	Goldman Sachs	23/9/2019	(83,975)
USD	19,757,640	ZAR	305,285,180	Citibank	23/9/2019	(218,249)
USD	7,986,315	ZAR	122,107,500	BNY Mellon	23/9/2019	(3,611)
USD	177,261	ZAR	2,714,203	Barclays	23/9/2019	(339)
USD	34,095,367	ZAR	522,248,007	Deutsche Bank	23/9/2019	(77,167)
USD	49,899	ZAR	770,000	UBS	23/9/2019	(485)
USD	3,328,926	ZAR	50,763,580	RBS Plc	23/9/2019	7,285
ZAR	121,934,130	USD	7,980,815	Credit Suisse	23/9/2019	(2,234)
ZAR	745,347,589	USD	48,297,893	State Street	23/9/2019	472,837
ZAR	71,760,000	USD	4,695,155	Standard Chartered Bank	23/9/2019	355
ZAR	61,980,000	USD	4,022,954	Goldman Sachs	23/9/2019	32,617
ZAR	1,217,116,550	USD	79,259,192	HSBC Bank Plc	23/9/2019	381,047
ZAR	129,250,000	USD	8,478,584	UBS	23/9/2019	(21,299)
ZAR	458,928,870	USD	29,843,991	Deutsche Bank	23/9/2019	185,349
JPY	6,407,201,320	USD	60,277,655	Standard Chartered Bank	24/9/2019	179,724
JPY	1,763,604,920	USD	16,585,304	Toronto Dominion	24/9/2019	55,805
JPY	6,488,065,082	USD	61,384,497	BNP Paribas	24/9/2019	(164,100)
USD	16,586,684	JPY	1,763,751,640	Toronto Dominion	24/9/2019	(55,809)
KZT	3,235,941,300	USD	8,358,366	Bank of America	30/9/2019	(59,239)

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
ARS	299,463,750	USD	6,405,642	BNP Paribas	1/10/2019	(1,870,469)
ARS	300,858,560	USD	6,167,662	Goldman Sachs	1/10/2019	(1,611,366)
KZT	1,639,301,800	USD	4,229,910	Bank of America	1/10/2019	(26,702)
USD	3,645,874	ARS	248,830,910	BNP Paribas	1/10/2019	(122,499)
KZT	2,748,108,790	USD	7,105,647	Bank of America	2/10/2019	(61,211)
TWD	1,394,922,184	USD	45,252,950	Morgan Stanley	3/10/2019	(579,562)
TWD	1,393,854,000	USD	45,255,000	HSBC Bank Plc	3/10/2019	(615,821)
USD	90,193,297	TWD	2,788,776,730	HSBC Bank Plc	3/10/2019	880,713
KZT	2,236,497,630	USD	5,741,971	Bank of America	7/10/2019	(16,266)
KZT	3,410,568,670	USD	8,667,265	Bank of America	15/10/2019	46,421
ARS	4,767,727	USD	70,114	Citibank	16/10/2019	(1,321)
ARS	6,729,658	USD	141,231	BNP Paribas	16/10/2019	(44,129)
ARS	440,815,910	USD	9,343,279	Goldman Sachs	16/10/2019	(2,982,789)
AUD	563,527	USD	387,261	Toronto Dominion	16/10/2019	(7,087)
AUD	279,168	USD	189,992	State Street	16/10/2019	(1,657)
CAD	126,104	USD	95,114	Citibank	16/10/2019	21
CAD	17,393,270	USD	13,157,691	Bank of America	16/10/2019	(35,968)
EUR	16,067,340	USD	17,910,597	JP Morgan	16/10/2019	(102,413)
EUR	181,590	USD	203,033	RBS Plc	16/10/2019	(1,768)
EUR	253,700	USD	286,455	Toronto Dominion	16/10/2019	(5,268)
JPY	3,491,774,178	USD	33,126,579	UBS	16/10/2019	(125,747)
USD	56,956	ARS	3,559,735	Citibank	16/10/2019	5,593
USD	96,138	ARS	6,729,658	Goldman Sachs	16/10/2019	(964)
USD	189,951	AUD	280,309	UBS	16/10/2019	846
USD	189,675	AUD	280,562	State Street	16/10/2019	399
USD	194,781	AUD	281,157	ANZ	16/10/2019	5,104
USD	13,230,374	CAD	17,489,350	Bank of America	16/10/2019	36,167
USD	189,647	CAD	252,207	BNP Paribas	16/10/2019	(621)
USD	94,936	CAD	126,280	State Street	16/10/2019	(331)
USD	193,562	CAD	255,552	Morgan Stanley	16/10/2019	770
USD	15,917,508	EUR	14,279,400	JP Morgan	16/10/2019	90,982
USD	41,222,781	EUR	37,066,180	Standard Chartered Bank	16/10/2019	140,602
USD	16,902,999	EUR	15,155,870	State Street	16/10/2019	105,040
USD	293,894	EUR	262,839	BNP Paribas	16/10/2019	2,577
USD	32,767,874	JPY	3,453,992,750	UBS	16/10/2019	124,115
USD	94,916	JPY	10,065,886	Citibank	16/10/2019	(217)
USD	18,577,606	TWD	583,429,710	HSBC Bank Plc	1/11/2019	(139,514)
USD	86,403,085	TWD	2,671,151,380	UBS	1/11/2019	709,367
KZT	4,439,563,150	USD	11,351,478	JP Morgan	12/11/2019	(87,429)
KZT	3,551,149,610	USD	9,041,756	Bank of America	18/11/2019	(44,504)
Net unrealised depreciation						(595,610)
AUD Hedged Share Class						
AUD	23,796,876	USD	16,217,199	BNY Mellon	12/9/2019	(179,629)
USD	550,018	AUD	811,694	BNY Mellon	12/9/2019	2,989
Net unrealised depreciation						(176,640)
CAD Hedged Share Class						
CAD	2,205,896	USD	1,669,142	BNY Mellon	12/9/2019	(5,830)
USD	33,555	CAD	44,561	BNY Mellon	12/9/2019	(46)
Net unrealised depreciation						(5,876)
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,873,465	USD	5,020,583	BNY Mellon	12/9/2019	(82,149)
USD	129,813	CHF	126,588	BNY Mellon	12/9/2019	1,538
Net unrealised depreciation						(80,611)
EUR Hedged Share Class						
EUR	400,314,764	USD	449,494,941	BNY Mellon	12/9/2019	(6,981,303)
USD	35,123,128	EUR	31,460,253	BNY Mellon	12/9/2019	346,657
Net unrealised depreciation						(6,634,646)

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	289,124,107	USD	349,997,045	BNY Mellon	12/9/2019	3,307,978
USD	28,993,538	GBP	23,823,613	BNY Mellon	12/9/2019	(118,597)
Net unrealised appreciation						3,189,381
HKD Hedged Share Class						
HKD	66,798,108	USD	8,525,312	BNY Mellon	12/9/2019	(4,736)
USD	552,359	HKD	4,332,734	BNY Mellon	12/9/2019	(312)
Net unrealised depreciation						(5,048)
NZD Hedged Share Class						
NZD	2,708,838	USD	1,759,327	BNY Mellon	12/9/2019	(47,280)
USD	35,795	NZD	55,941	BNY Mellon	12/9/2019	439
Net unrealised depreciation						(46,841)
PLN Hedged Share Class						
PLN	19,017,363	USD	4,937,372	BNY Mellon	12/9/2019	(146,691)
USD	167,324	PLN	658,296	BNY Mellon	12/9/2019	1,493
Net unrealised depreciation						(145,198)
SEK Hedged Share Class						
SEK	38,971	USD	4,082	BNY Mellon	12/9/2019	(107)
USD	75	SEK	728	BNY Mellon	12/9/2019	1
Net unrealised depreciation						(106)
SGD Hedged Share Class						
SGD	23,758,758	USD	17,195,833	BNY Mellon	12/9/2019	(61,195)
USD	411,294	SGD	570,869	BNY Mellon	12/9/2019	(412)
Net unrealised depreciation						(61,607)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 7,186,934,664)						(4,562,802)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts (241)	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
2	EUR	Euro BUXL	September 2019	59,664,299	(771,960)
Total	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	263,094	221
				59,927,393	(771,739)

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	BRL44,219,742	Fund receives Fixed 10.6725%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	HSBC Bank Plc	2/1/2025	3,609,992	3,609,992
IRS	MXN406,213,543	Fund receives Fixed 7.4425%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Morgan Stanley	27/6/2029	736,162	736,162
IRS	HUF2,837,477,839	Fund receives Fixed 1.65%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Morgan Stanley	5/7/2029	431,388	431,388
IRS	PLN37,536,664	Fund receives Fixed 1.99%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Morgan Stanley	5/7/2029	387,455	387,455
IRS	PLN48,795,308	Fund receives Fixed 2%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Morgan Stanley	8/7/2029	515,181	515,181
IRS	ZAR237,277,837	Fund receives Fixed 7.6025%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Morgan Stanley	9/7/2029	58,089	58,089
IRS	CZK190,775,380	Fund receives Fixed 1.545%; and pays Floating CZK Interbank 6 Month	Morgan Stanley	18/9/2029	388,522	388,522
IRS	EUR7,822,030	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.234%	Morgan Stanley	18/9/2029	(459,489)	(459,489)
Total (USD underlying exposure - USD 100,782,174)					5,667,300	5,667,300
IRS: Interest Rate Swaps						

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS									
	EUR456,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 6.25% 9/11/2047	191,914	0.59		USD391,000	Egypt Government International Bond 6.875% 30/4/2040	385,624	1.18
	USD683,000	Argentina Republic Government International Bond 7.125% 28/6/2117	274,908	0.84		USD454,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048	470,457	1.43
	USD150,000	Argentina Republic Government International Bond 7.625% 22/4/2046	58,875	0.18		EGP3,300,000	Egypt Treasury Bills 17/9/2019 (Zero Coupon)	197,981	0.60
	USD223,000	YPF SA 7% 15/12/2047*	131,950	0.40		EGP1,400,000	Egypt Treasury Bills 24/9/2019 (Zero Coupon)	83,822	0.26
			657,647	2.01		EGP2,950,000	Egypt Treasury Bills 8/10/2019 (Zero Coupon)	175,724	0.54
						EGP16,200,000	Egypt Treasury Bills 26/11/2019 (Zero Coupon)	942,604	2.87
								3,134,006	9.55
	EUR300,000	Benin Benin Government International Bond 5.75% 26/3/2026	339,750	1.04		USD151,000	El Salvador El Salvador Government International Bond 6.375% 18/1/2027	155,035	0.47
	USD200,000	Costa Rica Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/4/2043	175,302	0.54		USD248,000	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/6/2035	266,910	0.81
	USD200,000	Costa Rica Government International Bond 7% 4/4/2044	201,219	0.61		USD329,000	El Salvador Government International Bond 8.25% 10/4/2032	373,158	1.14
	USD400,000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/3/2045	407,187	1.24				795,103	2.42
			783,708	2.39		USD388,674	Gabon Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	376,467	1.15
	EUR337,000	Cote d'Ivoire (Ivory Coast) Ivory Coast Government International Bond 6.625% 22/3/2048	385,289	1.17		USD200,000	Gabon Government International Bond 6.95% 16/6/2025	194,875	0.59
								571,342	1.74
	USD600,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	657,006	2.00		USD200,000	Ghana Ghana Government International Bond 7.875% 26/3/2027	205,750	0.63
	USD400,000	Ecuador Ecuador Government International Bond 7.95% 20/6/2024	404,250	1.23		USD400,000	Ghana Government International Bond 8.95% 26/3/2051	390,000	1.19
	USD214,000	Ecuador Government International Bond 10.75% 31/1/2029	231,187	0.71				595,750	1.82
			635,437	1.94		HUF146,540,000	Hungary Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	545,582	1.66
	EGP883,000	Egypt Egypt Government Bond 14.85% 10/4/2023	52,518	0.16		HUF375,630,000	Hungary Government Bond 6% 24/11/2023	1,527,133	4.66
	EGP4,528,000	Egypt Government Bond 16% 12/12/2020	273,047	0.83		HUF87,560,000	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	418,200	1.27
	EUR474,000	Egypt Government International Bond 6.375% 11/4/2031	552,229	1.68				2,490,915	7.59
						USD200,000	Indonesia Indonesia Government International Bond 4.35% 11/1/2048	228,000	0.69

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047	238,125	0.73	USD400,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	377,688	1.15
IDR3,231,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	242,467	0.74				
IDR3,218,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	238,202	0.73	USD200,000	Philippines Philippine Government International Bond 3.7% 1/3/2041	235,188	0.72
USD157,000	Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049	170,934	0.52				
USD222,000	Pertamina Persero PT 6.45% 30/5/2044	293,630	0.89				
		1,411,358	4.30	PLN1,983,000	Poland Republic of Poland Government Bond 2% 25/4/2021	503,504	1.53
UAH3,100,000	International European Bank for Reconstruction & Development 16.95% 3/4/2020	123,072	0.38	PLN1,220,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/4/2028	330,387	1.01
UAH2,400,000	International Finance Corp 15.75% 13/5/2020	95,579	0.29			833,891	2.54
		218,651	0.67	USD200,000	Qatar Qatar Government International Bond 4.817% 14/3/2049	257,913	0.79
USD235,000	Jamaica Jamaica Government International Bond 8% 15/3/2039	304,545	0.93	USD351,000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/4/2048	469,353	1.43
						727,266	2.22
USD300,000	Kazakhstan Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044	364,888	1.11	RUB21,581,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	327,346	1.00
USD606,000	KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/4/2047	724,928	2.21	RUB21,348,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/5/2034	322,356	0.98
USD241,000	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	304,601	0.93			649,702	1.98
		1,394,417	4.25	USD200,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co 4.375% 16/4/2049	227,750	0.70
USD242,000	Kenya Kenya Government International Bond 8.25% 28/2/2048	250,394	0.76	USD200,000	Saudi Government International Bond 4.625% 4/10/2047	236,700	0.72
				USD297,000	Saudi Government International Bond 5.25% 16/1/2050*	384,156	1.17
EUR397,000	Mexico Mexico Government International Bond 2.875% 8/4/2039	499,241	1.52			848,606	2.59
EUR168,000	Mexico Government International Bond 4% 15/3/2115	216,865	0.66	EUR400,000	Serbia Serbia International Bond 1.5% 26/6/2029	461,408	1.41
USD129,000	Petroleos Mexicanos 4.875% 24/1/2022	130,806	0.40				
USD250,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	254,625	0.78	ZAR2,538,143	South Africa Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	148,263	0.45
USD130,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 23/1/2029	130,533	0.40	USD200,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/4/2026	209,562	0.64
USD632,000	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/9/2047	598,820	1.82	USD372,000	Republic of South Africa Government International Bond 6.3% 22/6/2048	422,685	1.29
		1,830,890	5.58			780,510	2.38
USD222,000	Netherlands Kazakhstan Temir ZhoLy Finance BV 6.95% 10/7/2042	304,383	0.93				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD217,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/5/2027	203,878	0.62	USD400,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032	412,300	1.26
USD286,000	Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/4/2028*	274,008	0.84	USD247,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2022	262,067	0.80
USD200,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 3/11/2025	200,519	0.61	USD200,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2026	212,350	0.65
		678,405	2.07	USD255,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2027	270,938	0.82
EUR22,000	Sweden East Renewable AB 13.5% 21/5/2021	24,159	0.07	USD600,000	Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028	698,250	2.13
USD353,000	Trinidad and Tobago Trinidad Generation UnLtd 5.25% 4/11/2027	361,273	1.10			2,338,935	7.13
EUR407,000	Turkey Turkey Government International Bond 4.625% 31/3/2025	451,567	1.38	USD1,789,300	United States United States Treasury Note/Bond 2.25% 29/2/2020	1,792,340	5.46
USD193,000	Ukraine Ukraine Government International Bond FRN 31/5/2040	169,689	0.52	USD2,953,700	United States United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/3/2021†	2,981,795	9.09
EUR260,000	Ukraine Government International Bond 6.75% 20/6/2026	313,341	0.95			4,774,135	14.55
				Total Bonds		30,303,324	92.38
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		30,303,324	92.38
				Total Portfolio		30,303,324	92.38
				Other Net Assets		2,498,925	7.62
				Total Net Assets (USD)		32,802,249	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(5)	EUR	Euro BUXL	September 2019	1,237,849	(42,318)
(21)	EUR	Euro Bund	September 2019	4,154,856	(58,378)
8	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	1,576,000	(9,603)
(2)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	239,625	422
(7)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2019	1,155,656	6,562
Total				8,363,986	(103,315)

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD265,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(1,488)	1,420
CDS	USD267,709	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(1,101)	1,435
CDS	USD(400,000)	Fund provides default protection on Argentine Republic Government International Bond; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	(42,913)	(234,913)
CDS	USD803,868	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	16,999	108,913
CDS	USD(45,000)	Fund provides default protection on Argentine Republic Government International Bond; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	(9,765)	(26,428)
CDS	USD476,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	20,525	64,491
CDS	USD1,811,964	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(5,870)	9,711
CDS	USD501,752	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(1,605)	(1,605)
CDS	USD673,323	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	192	3,609
CDS	USD1,156,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(12,161)	(3,697)
CDS	USD(81,203)	Fund provides default protection on Argentine Republic Government International Bond; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	(27,488)	(47,689)
CDS	USD(79,797)	Fund provides default protection on Argentine Republic Government International Bond; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	(26,692)	(46,863)
CDS	EUR3,002,810	Fund receives default protection on ITRAXX.X0.31.V1; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(31,817)	(371,917)
CDS	USD9,596,881	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.32.V2; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(53,234)	(659,599)
CDS	USD(63,613)	Fund provides default protection on Argentine Republic Government International Bond; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(23,797)	(37,359)
CDS	USD133,376	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	2,012	18,070
CDS	USD161,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(1,428)	21,813
CDS	USD65,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	294	8,807
CDS	USD162,208	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	1,634	21,977
CDS	USD(434,000)	Fund provides default protection on Argentine Republic Government International Bond; and receives Fixed 5%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(94,180)	(254,880)
CDS	USD(479,264)	Fund provides default protection on Argentine Republic Government International Bond; and receives Fixed 5%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(96,813)	(281,463)
CDS	USD(479,825)	Fund provides default protection on Argentine Republic Government International Bond; and receives Fixed 5%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(90,929)	(281,792)
CDS	USD324,416	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	4,545	43,954
CDS	USD960,187	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	4,595	130,091
CDS	USD284,588	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(3,210)	38,558
CDS	USD181,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(2,042)	24,523
CDS	USD2,054,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(19,943)	11,008
CDS	USD(302,810)	Fund provides default protection on Argentine Republic Government International Bond; and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2024	(115,548)	(177,835)
IRS	BRL1,100,000	Fund receives Fixed 8.27%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2023	18,404	18,404

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	BRL2,600,000	Fund receives Fixed 8.4825%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2023	49,492	49,492
IRS	BRL700,000	Fund receives Fixed 7.39%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	4/1/2027	2,498	2,498
IRS	MXN7,800,000	Fund receives Fixed 8.96%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	11/12/2028	54,875	54,875
IRS	ZAR2,500,000	Fund receives Fixed 8.22%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Bank of America	21/12/2028	8,116	8,116
IRS	ZAR1,200,000	Fund receives Fixed 8.1975%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Bank of America	2/1/2029	3,761	3,761
IRS	ZAR4,300,000	Fund receives Fixed 8.1%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Bank of America	4/1/2029	11,598	11,598
IRS	MXN7,540,000	Fund receives Fixed 7.775%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	29/5/2029	22,600	22,600
IRS	MXN7,404,805	Fund receives Fixed 7.57%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	8/6/2029	16,773	16,773
IRS	MXN7,454,730	Fund receives Fixed 7.485%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	20/6/2029	14,649	14,649
IRS	ZAR5,488,323	Fund receives Fixed 7.7%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Bank of America	2/7/2029	3,869	3,869
IRS	PLN1,091,181	Fund receives Fixed 2.0625%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	4/7/2029	13,068	13,068
IRS	USD586,691	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.225%	Bank of America	11/7/2049	(99,508)	(99,995)
IRS	EUR23,667	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.809%	Bank of America	16/7/2049	(5,778)	(5,790)
IRS	BRL1,500,000	Fund receives Fixed 7.085%; and pays Floating BRL BROIS 6 Month	HSBC Bank Plc	2/1/2023	6,646	6,646
IRS	BRL698,558	Fund receives Fixed 8.2575%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Morgan Stanley	4/1/2027	13,509	13,509
Total (USD underlying exposure - USD 34,498,164)					(476,656)	(1,783,587)

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	383,493	USD	260,471	JP Morgan	12/9/2019	(2,022)
BRL	837,323	USD	204,855	HSBC Bank Plc	12/9/2019	(2,987)
BRL	4,672,618	USD	1,157,950	Barclays	12/9/2019	(31,445)
CHF	821,404	USD	835,485	JP Morgan	12/9/2019	(3,143)
CLP	183,838,742	USD	258,204	HSBC Bank Plc	12/9/2019	(2,435)
COP	678,921,208	USD	197,309	HSBC Bank Plc	12/9/2019	1,437
CZK	89,945	USD	3,873	Goldman Sachs	12/9/2019	(42)
EUR	1,492,125	USD	1,655,987	Royal Bank of Canada	12/9/2019	(6,589)
EUR	10,000	USD	11,084	UBS	12/9/2019	(30)
EUR	1,012,251	USD	1,125,014	Bank of America	12/9/2019	(6,070)
EUR	811,568	USD	902,465	JP Morgan	12/9/2019	(5,356)
EUR	687,408	USD	764,270	HSBC Bank Plc	12/9/2019	(4,408)
GBP	201,248	USD	246,238	HSBC Bank Plc	12/9/2019	(315)
GBP	211,244	USD	257,968	Royal Bank of Canada	12/9/2019	170
HUF	48,290,000	USD	162,472	UBS	12/9/2019	(1,379)
HUF	144,963,886	USD	490,454	Bank of America	12/9/2019	(6,862)
HUF	82,690,147	USD	280,423	Barclays	12/9/2019	(4,573)
IDR	6,338,118,928	USD	444,780	HSBC Bank Plc	12/9/2019	1,648
IDR	18,970,643,044	USD	1,327,129	BNP Paribas	12/9/2019	9,076
INR	16,724,670	USD	232,888	RBS Plc	12/9/2019	807
INR	54,802,204	USD	763,262	Goldman Sachs	12/9/2019	2,494
JPY	96,680,227	USD	908,845	Morgan Stanley	12/9/2019	2,598
JPY	342,685,292	USD	3,222,172	BNP Paribas	12/9/2019	8,460

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
MXN	25,525,626	USD	1,289,531	UBS	12/9/2019	(20,159)
PEN	1,324,099	USD	390,797	Goldman Sachs	12/9/2019	(920)
PHP	27,596,493	USD	527,204	BNP Paribas	12/9/2019	2,722
PLN	257,851	USD	65,499	Toronto Dominion	12/9/2019	(544)
PLN	1,005,897	USD	256,597	HSBC Bank Plc	12/9/2019	(3,202)
PLN	1,506,956	USD	382,826	JP Morgan	12/9/2019	(3,209)
RUB	13,024,237	USD	196,789	Goldman Sachs	12/9/2019	(1,047)
RUB	19,665,803	USD	293,563	Barclays	12/9/2019	1,995
THB	2,790,412	USD	90,821	HSBC Bank Plc	12/9/2019	474
THB	12,484,895	USD	403,977	Standard Chartered Bank	12/9/2019	4,494
TRY	363,794	USD	62,564	BNP Paribas	12/9/2019	(368)
TRY	4,441,067	USD	777,838	HSBC Bank Plc	12/9/2019	(18,570)
USD	898,695	AUD	1,325,509	JP Morgan	12/9/2019	5,390
USD	636,203	BRL	2,589,348	BNP Paribas	12/9/2019	11,946
USD	2,649	CAD	3,517	BNP Paribas	12/9/2019	(3)
USD	9,765	CHF	9,558	JP Morgan	12/9/2019	80
USD	1,280,598	EUR	1,154,190	Royal Bank of Canada	12/9/2019	4,754
USD	5,258,975	EUR	4,731,986	JP Morgan	12/9/2019	28,227
USD	1,510,424	EUR	1,359,732	Bank of America	12/9/2019	7,374
USD	33,214	EUR	30,000	BNY Mellon	12/9/2019	52
USD	675,674	GBP	556,310	Barclays	12/9/2019	(4,131)
USD	239,285	HUF	70,810,000	JP Morgan	12/9/2019	3,066
USD	2,207,658	HUF	649,409,060	Barclays	12/9/2019	41,263
USD	5,724	HUF	1,690,000	HSBC Bank Plc	12/9/2019	86
USD	118,027	IDR	1,687,780,000	Bank of America	12/9/2019	(853)
USD	640,590	MXN	12,689,507	Toronto Dominion	12/9/2019	9,550
USD	14,052	MXN	280,000	Goldman Sachs	12/9/2019	127
USD	1,268,740	MXN	25,234,988	Royal Bank of Canada	12/9/2019	13,821
USD	187,313	MXN	3,733,770	Barclays	12/9/2019	1,635
USD	1,016,527	NZD	1,594,314	HSBC Bank Plc	12/9/2019	8,892
USD	640,045	NZD	995,763	Bank of America	12/9/2019	10,705
USD	213,669	PLN	840,000	Bank of America	12/9/2019	2,065
USD	515,751	PLN	2,030,000	RBS Plc	12/9/2019	4,374
USD	33,254	ZAR	510,000	Goldman Sachs	12/9/2019	(166)
ZAR	100,000	USD	6,561	UBS	12/9/2019	(8)
ZAR	23,314,923	USD	1,513,861	Barclays	12/9/2019	13,931
CNH	1,843,063	USD	259,311	Societe Generale	16/9/2019	(1,655)
CNH	5,172,291	USD	731,462	HSBC Bank Plc	16/9/2019	(8,389)
USD	2,655,628	CNH	18,750,860	HSBC Bank Plc	16/9/2019	34,306
USD	321,454	KRW	388,958,981	HSBC Bank Plc	16/9/2019	(130)
USD	339,258	KRW	411,360,001	JP Morgan	16/9/2019	(846)
UAH	991,540	USD	33,118	Morgan Stanley	17/9/2019	6,058
KZT	122,922,824	USD	316,322	JP Morgan	25/9/2019	(667)
KZT	128,569,579	USD	331,630	Bank of America	25/9/2019	(1,475)
KZT	198,781,657	USD	510,089	HSBC Bank Plc	25/9/2019	365
Net unrealised appreciation						100,444
CHF Hedged Share Class						
CHF	5,145	USD	5,300	BNY Mellon	12/9/2019	(87)
USD	312	CHF	303	BNY Mellon	12/9/2019	5
Net unrealised depreciation						(82)
EUR Hedged Share Class						
EUR	35,686	USD	40,067	BNY Mellon	12/9/2019	(619)
USD	2,376	EUR	2,126	BNY Mellon	12/9/2019	25
Net unrealised depreciation						(594)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 44,669,558)						99,768

ESG Emerging Markets Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS							
USD1,022,700	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 3.75% 31/12/2038	398,853	0.14	USD307,000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.75% 13/3/2023	322,302	0.11
USD382,000	Argentina Republic Government International Bond 4.625% 11/1/2023	154,352	0.05	USD335,000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/3/2030	405,036	0.14
USD1,229,000	Argentina Republic Government International Bond 5.875% 11/1/2028	473,165	0.17			2,789,794	0.99
USD6,235,000	Argentina Republic Government International Bond 6.625% 6/7/2028	2,447,238	0.87	USD500,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	567,500	0.20
USD944,000	Argentina Republic Government International Bond 6.875% 22/4/2021	418,900	0.15	USD197,000	Belize Belize Government International Bond (Step-up coupon) 4.938% 20/2/2034	120,899	0.04
USD739,000	Argentina Republic Government International Bond 6.875% 26/1/2027	284,515	0.10	USD487,000	Bermuda Ooredoo International Finance Ltd 5% 19/10/2025	553,049	0.20
USD2,166,000	Argentina Republic Government International Bond 6.875% 11/1/2048*	852,321	0.30	USD595,000	Brazil Brazilian Government International Bond 2.625% 5/1/2023	597,696	0.21
USD189,000	Argentina Republic Government International Bond 7.125% 28/6/2117	76,072	0.03	USD863,000	Brazilian Government International Bond 4.25% 7/1/2025	921,387	0.33
USD2,483,000	Argentina Republic Government International Bond 7.5% 22/4/2026	980,785	0.35	USD808,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	872,042	0.31
USD2,219,987	Argentina Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	969,857	0.34	USD2,155,000	Brazilian Government International Bond 5% 27/1/2045	2,302,483	0.82
USD961,658	Argentina Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	411,860	0.15			4,693,608	1.67
		7,467,918	2.65	USD2,106,000	British Virgin Islands State Grid Overseas Investment 2013 Ltd 3.125% 22/5/2023	2,171,484	0.77
USD580,000	Austria Suzano Austria GmbH 6% 15/1/2029	645,975	0.23	USD2,106,000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 3.5% 4/5/2027*	2,255,403	0.80
USD400,000	Suzano Austria GmbH 7% 16/3/2047*	466,000	0.16			4,426,887	1.57
		1,111,975	0.39	USD1,100,000	Cayman Islands Fibria Overseas Finance Ltd 4% 14/1/2025	1,126,297	0.40
USD247,000	Azerbaijan Republic of Azerbaijan International Bond 3.5% 1/9/2032	243,256	0.09	USD1,739,000	Lamar Funding Ltd 3.958% 7/5/2025	1,610,205	0.57
USD889,000	Republic of Azerbaijan International Bond 4.75% 18/3/2024	954,342	0.34	USD1,000,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	1,095,000	0.39
USD732,000	Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/3/2026*	864,858	0.31	USD520,000	Sharjah Sukuk Program Ltd 3.854% 3/4/2026	561,990	0.20
				USD170,833	SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP 5/12/2022 (Zero Coupon)	163,412	0.06
						4,556,904	1.62

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD560,000	Chile Banco de Credito e Inversiones SA 3.5% 12/10/2027	584,500	0.21	USD216,000	Costa Rica Costa Rica Government International Bond 4.25% 26/1/2023	213,300	0.08
USD150,000	Banco del Estado de Chile 3.875% 8/2/2022	155,906	0.06	USD1,278,000	Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/4/2025	1,230,075	0.44
USD129,000	Banco del Estado de Chile 4.125% 7/10/2020	131,822	0.05	USD383,000	Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/4/2043	335,703	0.12
USD1,771,000	Chile Government International Bond 3.125% 21/1/2026	1,899,121	0.67	USD658,000	Costa Rica Government International Bond 7% 4/4/2044	662,010	0.24
USD648,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042*	728,190	0.26	USD1,396,000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/3/2045*	1,421,084	0.50
USD152,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 21/9/2035	199,334	0.07	USD320,000	Instituto Costarricense de Electricidad 6.375% 15/5/2043	266,100	0.09
USD1,940,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.75% 4/2/2024	2,107,022	0.75	USD200,000	Instituto Costarricense de Electricidad 6.95% 10/11/2021	209,000	0.07
USD1,060,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 4.875% 30/10/2024	1,122,109	0.40			4,337,272	1.54
USD247,000	Empresa Nacional del Petroleo 3.75% 5/8/2026	257,999	0.09	USD240,000	Cote d'Ivoire (Ivory Coast) Ivory Coast Government International Bond 5.375% 23/7/2024	245,175	0.09
USD100,000	Empresa Nacional del Petroleo 4.75% 6/12/2021	105,190	0.04	USD735,680	Ivory Coast Government International Bond (Step-up coupon) 5.75% 31/12/2032	731,887	0.26
USD200,000	SACI Falabella 3.75% 30/4/2023	206,125	0.07	USD664,000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 3/3/2028	674,790	0.24
USD910,000	SACI Falabella 3.75% 30/10/2027	940,713	0.33			1,651,852	0.59
		8,438,031	3.00	USD1,145,000	Croatia Croatia Government International Bond 5.5% 4/4/2023	1,273,812	0.45
USD216,000	Colombia Colombia Government International Bond 2.625% 15/3/2023	219,139	0.08	USD446,000	Croatia Government International Bond 6% 26/1/2024	516,872	0.18
USD800,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	866,625	0.31	USD200,000	Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23/10/2022	218,469	0.08
USD1,222,000	Colombia Government International Bond 4% 26/2/2024	1,304,867	0.46			2,009,153	0.71
USD607,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	672,252	0.24	USD854,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	912,846	0.32
USD963,000	Colombia Government International Bond 5% 15/6/2045	1,164,994	0.42				
USD705,000	Colombia Government International Bond 5.625% 26/2/2044	910,001	0.32				
USD2,330,000	SURA Asset Management SA 4.375% 11/4/2027	2,451,233	0.87				
USD631,000	SURA Asset Management SA 4.875% 17/4/2024	680,001	0.24				
		8,269,112	2.94				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD564,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 18/4/2024*	603,480	0.21	USD1,295,000	Egypt Government International Bond 7.5% 31/1/2027	1,404,751	0.50
USD1,810,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027*	1,990,152	0.71	USD540,000	Egypt Government International Bond 7.6% 1/3/2029	585,225	0.21
USD1,501,000	Dominican Republic International Bond 6% 19/7/2028	1,652,976	0.59	USD298,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048	308,803	0.11
USD2,098,000	Dominican Republic International Bond 6.5% 15/2/2048*	2,326,157	0.83	USD515,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/1/2047	560,545	0.20
USD193,000	Dominican Republic International Bond 6.6% 28/1/2024	215,527	0.08	USD355,000	Egypt Government International Bond 8.7% 1/3/2049	386,426	0.14
USD786,000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/1/2045	906,356	0.32	EGP23,825,000	Egypt Treasury Bills 17/9/2019 (Zero Coupon)	1,429,362	0.51
USD172,667	Dominican Republic International Bond 7.5% 6/5/2021	181,516	0.06			10,538,186	3.74
		8,789,010	3.12	USD699,000	El Salvador Government International Bond 5.875% 30/1/2025	712,434	0.25
USD2,113,000	Ecuador Government International Bond 7.875% 23/1/2028*	1,982,258	0.70	USD781,000	El Salvador Government International Bond 6.375% 18/1/2027	801,868	0.29
USD3,652,000	Ecuador Government International Bond 7.95% 20/6/2024	3,690,802	1.31	USD805,000	El Salvador Government International Bond 7.125% 20/1/2050	824,370	0.29
USD1,355,000	Ecuador Government International Bond 8.875% 23/10/2027	1,345,261	0.48	USD600,000	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/6/2035	645,750	0.23
USD601,000	Ecuador Government International Bond 9.65% 13/12/2026	622,880	0.22	USD343,000	El Salvador Government International Bond 8.625% 28/2/2029	398,523	0.14
USD200,000	Ecuador Government International Bond 10.5% 24/3/2020	205,938	0.07			3,382,945	1.20
USD400,000	Ecuador Government International Bond 10.75% 28/3/2022	437,125	0.16	USD499,800	Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	484,103	0.17
USD675,000	Ecuador Government International Bond 10.75% 31/1/2029*	729,211	0.26	USD253,000	Gabon Government International Bond 6.95% 16/6/2025	246,517	0.09
		9,013,475	3.20			730,620	0.26
EGP22,533,000	Egypt Government Bond 16.1% 7/5/2029	1,465,118	0.52	USD200,000	Georgia Government International Bond 6.875% 12/4/2021	212,094	0.08
USD230,000	Egypt Government International Bond 5.577% 21/2/2023	237,360	0.08	USD1,665,000	Ghana Government International Bond 7.625% 16/5/2029	1,647,569	0.59
USD770,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025	797,311	0.28	USD308,615	Ghana Government International Bond 7.875% 7/8/2023	337,451	0.12
USD940,000	Egypt Government International Bond 6.125% 31/1/2022	980,391	0.35	USD385,000	Ghana Government International Bond 7.875% 26/3/2027	396,069	0.14
USD760,000	Egypt Government International Bond 6.2% 1/3/2024	799,900	0.28				
EUR465,000	Egypt Government International Bond 6.375% 11/4/2031	541,743	0.19				
USD1,014,000	Egypt Government International Bond 6.588% 21/2/2028	1,041,251	0.37				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD606,000	Ghana Government International Bond 8.125% 18/1/2026	643,023	0.23	USD200,000	Pertamina Persero PT 3.65% 30/7/2029	209,755	0.07
USD700,000	Ghana Government International Bond 8.125% 26/3/2032	685,672	0.24	USD830,000	Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023	876,169	0.31
USD416,000	Ghana Government International Bond 8.627% 16/6/2049	405,535	0.14	USD230,000	Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049	250,412	0.09
USD284,000	Ghana Government International Bond 8.95% 26/3/2051	276,900	0.10	USD604,000	Pertamina Persero PT 5.625% 20/5/2043*	726,216	0.26
		4,392,219	1.56	USD462,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.15% 29/3/2027	500,981	0.18
						8,696,740	3.09
USD340,000	Guatemala Government Bond 4.5% 3/5/2026*	357,372	0.13	UAH35,700,000	International European Bank for Reconstruction & Development 16.95% 3/4/2020	1,417,308	0.51
USD308,000	Guatemala Government Bond 4.875% 13/2/2028	333,747	0.12	UAH17,200,000	International Finance Corp 15.75% 13/5/2020	684,986	0.24
		691,119	0.25			2,102,294	0.75
USD4,264,000	Hungary Government International Bond 5.375% 21/2/2023	4,716,384	1.67	USD200,000	Ireland GTLK Europe DAC 5.125% 31/5/2024	206,063	0.07
USD1,088,000	Hungary Government International Bond 5.375% 25/3/2024	1,234,200	0.44	USD3,120,000	Jamaica Jamaica Government International Bond 6.75% 28/4/2028	3,651,862	1.30
USD1,898,000	Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023	2,160,754	0.77	USD316,000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/7/2045	410,603	0.14
USD453,000	Hungary Government International Bond 6.25% 29/1/2020	460,998	0.16	USD200,000	Jamaica Government International Bond 8% 15/3/2039	259,187	0.09
USD676,000	Hungary Government International Bond 6.375% 29/3/2021	719,306	0.26			4,321,652	1.53
USD664,000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/3/2041	1,121,745	0.40	USD760,000	Jordan Jordan Government International Bond 5.75% 31/1/2027*	774,250	0.28
USD524,000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 6.25% 21/10/2020	548,399	0.19	USD973,000	Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047	1,016,481	0.36
		10,961,786	3.89			1,790,731	0.64
USD1,220,000	Indonesia Indonesia Government International Bond 3.85% 18/7/2027	1,310,738	0.47	USD408,000	Kazakhstan Development Bank of Kazakhstan JSC 4.125% 10/12/2022	424,320	0.15
USD1,655,000	Indonesia Government International Bond 4.125% 15/1/2025	1,774,212	0.63	KZT273,250,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9.5% 14/12/2020	696,540	0.25
USD530,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 11/1/2048	604,200	0.21	USD826,000	Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044	1,004,660	0.36
USD1,289,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	1,439,853	0.51	USD483,000	Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/7/2025	550,620	0.19
USD300,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047	357,187	0.13	USD286,000	Kazakhstan Temir Zholy National Co JSC 4.85% 17/11/2027	319,962	0.11
USD521,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 17/1/2042	647,017	0.23				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	KazMunayGas National Co JSC 3.875% 19/4/2022	205,700	0.07	USD540,000	Petroleos Mexicanos 5.35% 12/2/2028	510,553	0.18
USD306,000	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 24/4/2025	334,381	0.12	USD912,000	Petroleos Mexicanos 5.625% 23/1/2046	777,053	0.28
USD691,000	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/4/2027	757,336	0.27	USD1,398,000	Petroleos Mexicanos 6.35% 12/2/2048	1,281,354	0.45
USD869,000	KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/4/2047	1,039,541	0.37	USD590,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	600,915	0.21
USD866,000	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048*	1,094,543	0.39	USD185,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 23/1/2029	185,759	0.07
		6,427,603	2.28	USD292,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 2/6/2041	268,421	0.10
				USD565,000	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/9/2047	535,337	0.19
				USD322,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	336,812	0.12
						15,482,927	5.50
USD1,315,000	Kenya Kenya Government International Bond 6.875% 24/6/2024	1,406,808	0.50	USD569,000	Mongolia Mongolia Government International Bond 5.125% 5/12/2022	569,889	0.20
USD540,000	Kenya Kenya Government International Bond 8% 22/5/2032	571,725	0.20	USD363,000	Mongolia Government International Bond 5.625% 1/5/2023	367,424	0.13
USD380,000	Kenya Kenya Government International Bond 8.25% 28/2/2048	393,181	0.14			937,313	0.33
		2,371,714	0.84				
				USD200,000	Morocco Morocco Government International Bond 4.25% 11/12/2022	210,563	0.07
USD2,587,000	Mexico BBVA Bancomer SA/Texas 4.375% 10/4/2024	2,707,457	0.96				
USD200,000	Comision Federal de Electricidad 4.875% 26/5/2021	207,750	0.07	USD856,000	Namibia Namibia International Bonds 5.25% 29/10/2025*	862,687	0.31
USD200,000	Comision Federal de Electricidad 5.75% 14/2/2042	218,344	0.08	USD200,000	Namibia Namibia International Bonds 5.5% 3/11/2021	207,000	0.07
USD200,000	Mexico City Airport Trust 5.5% 31/7/2047	201,000	0.07			1,069,687	0.38
USD411,000	Mexico Government International Bond 3.6% 30/1/2025	428,673	0.15				
USD486,000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026	517,104	0.18	USD401,000	Netherlands Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% 10/7/2042	549,809	0.20
USD678,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027	728,850	0.26	USD650,000	SABIC Capital II BV 4.5% 10/10/2028	736,937	0.26
USD200,000	Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029	221,400	0.08			1,286,746	0.46
USD2,154,000	Mexico Government International Bond 4.75% 8/3/2044	2,382,863	0.85	USD204,000	Oman Oman Government International Bond 3.625% 15/6/2021	203,394	0.07
USD1,244,000	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	1,474,334	0.52	USD200,000	Oman Government International Bond 3.875% 8/3/2022	199,205	0.07
USD851,000	Petroleos Mexicanos 4.25% 15/1/2025	815,343	0.29	USD421,000	Oman Government International Bond 4.125% 17/1/2023	420,474	0.15
USD442,000	Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026	416,585	0.15	USD2,422,000	Oman Government International Bond 4.75% 15/6/2026	2,352,368	0.84
USD134,000	Petroleos Mexicanos 4.625% 21/9/2023	134,670	0.05	USD1,502,000	Oman Government International Bond 5.375% 8/3/2027	1,479,235	0.52
USD525,000	Petroleos Mexicanos 4.875% 24/1/2022	532,350	0.19				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,168,000	Oman Government International Bond 5.625% 17/1/2028*	1,151,940	0.41	USD7,420,000	Poland Republic of Poland Government International Bond 3% 17/3/2023	7,714,481	2.74
USD2,035,000	Oman Government International Bond 6% 1/8/2029	2,027,379	0.72	USD1,653,000	Poland Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026	1,775,425	0.63
USD710,000	Oman Government International Bond 6.5% 8/3/2047*	663,739	0.24	USD1,134,000	Poland Republic of Poland Government International Bond 4% 22/1/2024	1,235,482	0.44
USD540,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	509,878	0.18			10,725,388	3.81
USD359,000	Oman Sovereign Sukuk SAOC 4.397% 1/6/2024	361,253	0.13				
		9,368,865	3.33				
USD7,865,000	Panama Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	8,742,439	3.11	USD1,710,000	Qatar Qatar Government International Bond 4% 14/3/2029	1,959,286	0.70
USD1,401,000	Panama Government International Bond 4% 22/9/2024	1,517,239	0.54	USD2,280,000	Qatar Government International Bond 4.817% 14/3/2049	2,940,208	1.04
USD968,000	Panama Government International Bond 4.3% 29/4/2053	1,189,582	0.42	USD930,000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/4/2048*	1,243,585	0.44
USD300,000	Panama Government International Bond 4.5% 15/5/2047	373,031	0.13			6,143,079	2.18
		11,822,291	4.20				
USD652,000	Paraguay Paraguay Government International Bond 4.7% 27/3/2027	720,868	0.26	USD2,496,000	Romania Romanian Government International Bond 4.375% 22/8/2023	2,671,459	0.95
				USD1,270,000	Romanian Government International Bond 4.875% 22/1/2024	1,395,412	0.49
						4,066,871	1.44
USD695,000	Peru Corp Financiera de Desarrollo SA 4.75% 15/7/2025	763,631	0.27	USD1,400,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	1,490,300	0.53
USD242,000	Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31/1/2023	249,071	0.09	USD1,200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	1,310,437	0.46
USD1,647,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	2,515,792	0.90	USD2,400,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/6/2047	2,863,500	1.02
USD673,000	Peruvian Government International Bond 6.55% 14/3/2037	1,022,645	0.36	USD263,025	Russian Foreign Bond - Eurobond (Step-up coupon) 7.5% 31/3/2030	298,246	0.11
		4,551,139	1.62			5,962,483	2.12
USD1,291,000	Philippines Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028	1,374,366	0.49	USD1,114,000	Saudi Arabia Saudi Government International Bond 4.375% 16/4/2029	1,286,803	0.46
USD517,000	Philippine Government International Bond 3.7% 1/3/2041	607,960	0.21	USD800,000	Saudi Government International Bond 4.625% 4/10/2047	946,800	0.34
USD815,000	Philippine Government International Bond 3.7% 2/2/2042	965,520	0.34	USD3,705,000	Saudi Government International Bond 5.25% 16/1/2050	4,792,251	1.70
USD300,000	Philippine Government International Bond 4.2% 21/1/2024	327,328	0.12			7,025,854	2.50
		3,275,174	1.16	USD200,000	Senegal Senegal Government International Bond 6.25% 30/7/2024	216,594	0.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD903,000	Senegal Government International Bond 6.25% 23/5/2033*	896,368	0.32	USD760,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	753,630	0.27
USD483,000	Senegal Government International Bond 6.75% 13/3/2048	461,869	0.16			7,803,102	2.77
		1,574,831	0.56				
	Serbia			EUR71,000	Sweden East Renewable AB 13.5% 21/5/2021	77,966	0.03
USD619,000	Serbia International Bond 4.875% 25/2/2020	625,499	0.22				
	South Africa			USD671,000	Trinidad and Tobago Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 4/8/2026*	693,017	0.25
USD1,348,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	1,342,204	0.48	USD200,000	Trinidad Generation UnLtd 5.25% 4/11/2027	204,688	0.07
USD1,607,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.665% 17/1/2024	1,691,619	0.60			897,705	0.32
USD815,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/4/2026	853,967	0.30	USD416,000	Tunisia Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.75% 30/1/2025	380,640	0.13
USD252,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.5% 9/3/2020	255,528	0.09				
USD1,086,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/9/2047	1,142,676	0.41	USD1,258,000	Turkey Turkey Government International Bond 4.25% 14/4/2026	1,105,467	0.39
USD274,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/9/2025	303,112	0.11	USD447,000	Turkey Government International Bond 4.875% 16/4/2043	346,984	0.13
USD1,573,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 22/6/2030	1,730,300	0.61			1,452,451	0.52
		7,319,406	2.60				
	Sri Lanka			USD4,386,000	Ukraine Ukraine Government International Bond FRN 31/5/2040	3,856,253	1.37
USD645,000	Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/1/2022	646,310	0.23	USD2,024,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032	2,086,238	0.74
USD800,000	Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/7/2022*	802,375	0.29	USD413,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2020	424,745	0.15
USD1,071,000	Sri Lanka Government International Bond 6.125% 3/6/2025	1,039,491	0.37	USD1,292,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2021	1,349,501	0.48
USD3,365,000	Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/5/2027	3,161,523	1.12	USD795,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2022	843,495	0.30
USD429,000	Sri Lanka Government International Bond 6.25% 27/7/2021	436,105	0.15	USD533,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2023	567,645	0.20
USD200,000	Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/7/2026	198,688	0.07	USD1,299,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024	1,392,203	0.49
USD763,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 3/11/2025	764,980	0.27	USD1,760,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025*	1,872,649	0.67
				USD920,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2027*	977,500	0.35
						13,370,229	4.75

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,160,000	United Arab Emirates Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2/11/2047	1,442,025	0.51	USD3,771,300	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	4,681,715	1.66
USD768,000	DP World Plc 5.625% 25/9/2048	918,120	0.33			10,848,431	3.85
		2,360,145	0.84				
USD227,000	United Kingdom Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.625% 27/4/2022	237,840	0.08	USD339,000	Zambia Zambia Government International Bond 5.375% 20/9/2022	223,264	0.08
USD294,000	Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.75% 22/1/2025	311,640	0.11	USD3,425,000	Zambia Government International Bond 8.5% 14/4/2024	2,316,156	0.82
		549,480	0.19	USD1,840,000	Zambia Government International Bond 8.97% 30/7/2027	1,234,525	0.44
USD288,400	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	318,817	0.11			3,773,945	1.34
USD4,210,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	4,674,416	1.66	Total Bonds		259,305,283	92.09
USD954,900	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055	1,173,483	0.42	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		259,305,283	92.09
				Total Portfolio		259,305,283	92.09
				Other Net Assets		22,259,846	7.91
				Total Net Assets (USD)		281,565,129	100.00

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD3,000,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	16,883	406,457
CDS	USD2,817,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	(39,597)	42,987
CDS	USD1,150,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	2,514	155,808
CDS	USD750,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	7,439	101,614
CDS	USD4,031,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	173,815	546,143
CDS	USD2,250,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	39,461	304,843
CDS	USD1,600,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	782	216,777
Total (USD underlying exposure - USD 17,930,423)					201,297	1,774,629

CDS: Credit Default Swaps

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	510,000	USD	565,160	Goldman Sachs	23/9/2019	(923)
USD	288,690	EUR	260,000	JP Morgan	23/9/2019	1,040
JPY	584,950,000	USD	5,513,993	BNP Paribas	24/9/2019	5,506
RUB	46,902,000	USD	710,133	Barclays	24/9/2019	(6,414)
USD	2,821,102	JPY	300,490,000	RBS Plc	24/9/2019	(14,275)
USD	2,695,087	JPY	284,460,000	JP Morgan	24/9/2019	10,965
Net unrealised depreciation						<u>(4,101)</u>
CHF Hedged Share Class						
CHF	25,819	USD	26,600	BNY Mellon	12/9/2019	(437)
USD	539	CHF	523	BNY Mellon	12/9/2019	9
Net unrealised depreciation						<u>(428)</u>
EUR Hedged Share Class						
EUR	233,132,511	USD	261,597,910	BNY Mellon	12/9/2019	(3,890,038)
USD	4,265,230	EUR	3,800,270	BNY Mellon	12/9/2019	64,358
Net unrealised depreciation						<u>(3,825,680)</u>
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 274,322,124)						<u>(3,830,209)</u>

ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
			Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets	
FUNDS	Holding	Description				Description			
		Ireland			USD281,000	Franshion Brilliant Ltd 4.25% 23/7/2029	281,101	1.00	
	708,738	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund~	708,738	2.52	USD249,080	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033	257,414	0.92	
Total Funds			708,738	2.52			1,074,543	3.83	
BONDS									
	USD258,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/1/2048	101,523	0.36	USD256,000	Canada Canacol Energy Ltd 7.25% 3/5/2025	269,880	0.96	
	USD84,000	YPF SA 7% 15/12/2047	49,703	0.18	USD495,000	Cayman Islands ADCB Finance Cayman Ltd 4% 29/3/2023	519,827	1.85	
			151,226	0.54	USD400,000	Almarai Sukuk Ltd 4.311% 5/3/2024	427,277	1.52	
	USD260,000	Austria Klabin Austria GmbH '144A' 5.75% 3/4/2029*	274,016	0.98	USD375,000	China Overseas Finance Cayman VII Ltd 4.25% 26/4/2023	396,137	1.41	
	USD200,000	Suzano Austria GmbH 5% 15/1/2030	205,500	0.73	USD280,000	DP World Crescent Ltd 3.875% 18/7/2029	288,190	1.02	
	USD200,000	Suzano Austria GmbH 6% 15/1/2029	222,750	0.79	USD400,000	GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC 7.125% 31/7/2026	408,000	1.45	
			702,266	2.50	USD245,000	Grupo Aval Ltd 4.75% 26/9/2022*	252,962	0.90	
	USD295,000	Bermuda CBQ Finance Ltd 5% 24/5/2023	316,941	1.13	USD200,000	KWG Group Holdings Ltd 6% 15/9/2022	195,531	0.70	
	USD294,819	Digicel Group Two Ltd 8.25% 30/9/2022	60,438	0.22	USD400,000	Lima Metro Line 2 Finance Ltd 4.35% 5/4/2036	423,188	1.51	
	USD265,000	Inkia Energy Ltd 5.875% 9/11/2027	276,676	0.98	USD244,000	Lima Metro Line 2 Finance Ltd 5.875% 5/7/2034	266,799	0.95	
	USD590,000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4% 15/8/2026	611,830	2.18	USD300,000	Logan Property Holdings Co Ltd 5.25% 23/2/2023	285,469	1.02	
			1,265,885	4.51	USD383,000	MAF Global Securities Ltd FRN 20/3/2026 (Perpetual)	384,017	1.37	
	USD237,000	Brazil Banco Bradesco SA/Cayman Islands 5.75% 1/3/2022	249,628	0.89	USD200,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	219,000	0.78	
	USD450,000	Banco do Brasil SA/Cayman FRN 15/4/2024 (Perpetual)	436,500	1.56	USD200,000	NMC Healthcare Sukuk Ltd 5.95% 21/11/2023	211,912	0.75	
	USD260,000	Banco do Brasil SA/Cayman 4.75% 20/3/2024	272,634	0.97	USD400,000	QIIB Senior Sukuk Ltd 4.264% 5/3/2024	424,862	1.51	
	USD632,000	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island FRN 12/12/2022 (Perpetual)	638,130	2.27	USD200,000	Shimao Property Holdings Ltd 5.2% 30/1/2025	201,500	0.72	
			1,596,892	5.69	USD200,000	Yuzhou Properties Co Ltd 8.625% 23/1/2022	204,000	0.73	
							5,108,671	18.19	
					USD492,000	Chile Banco de Credito e Inversiones SA 4% 11/2/2023	517,907	1.84	
	USD257,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	273,103	0.97	USD257,000	Cencosud SA 6.625% 12/2/2045	274,267	0.98	
	USD260,000	Franshion Brilliant Ltd 3.6% 3/3/2022	262,925	0.94	USD258,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 4.75% 1/8/2026	273,037	0.97	

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD495,000	Empresa Nacional del Petroleo 4.375% 30/10/2024	531,197	1.89	USD345,000	Mauritius Greenko Solar Mauritius Ltd 5.95% 29/7/2026	344,073	1.22
USD200,000	Empresa Nacional del Petroleo 4.5% 14/9/2047	217,972	0.78		Mexico		
USD507,000	SACI Falabella 3.75% 30/4/2023	522,527	1.86	USD200,000	America Movil SAB de CV 3.625% 22/4/2029	216,156	0.77
USD265,000	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 4.25% 7/5/2029	286,655	1.02	USD200,000	America Movil SAB de CV 4.375% 22/4/2049	237,688	0.85
		2,623,562	9.34	USD265,000	Banco Inbursa SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.125% 6/6/2024	272,080	0.97
USD264,000	Colombia Banco de Bogota SA 4.375% 3/8/2027	280,211	1.00	USD273,000	Banco Inbursa SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.375% 11/4/2027	278,076	0.99
USD264,000	Ecopetrol SA 4.125% 16/1/2025	278,149	0.99	USD275,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman FRN 27/9/2024 (Perpetual)	273,023	0.97
USD320,000	Ecopetrol SA 5.875% 28/5/2045	378,100	1.34	USD475,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman FRN 27/6/2029 (Perpetual)	476,187	1.70
USD106,000	Ecopetrol SA 7.375% 18/9/2043	142,835	0.51	USD322,000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 5.25% 26/11/2043	421,468	1.50
USD490,000	SURA Asset Management SA 4.875% 17/4/2024	528,051	1.88	USD367,000	Gruma SAB de CV 4.875% 1/12/2024	394,697	1.40
		1,607,346	5.72	USD373,000	Grupo Bimbo SAB de CV FRN 17/4/2023 (Perpetual)	391,184	1.39
USD200,000	Hong Kong Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 9/11/2027	208,594	0.74	USD277,000	Mexico City Airport Trust 5.5% 31/10/2046	277,866	0.99
USD258,000	International African Export-Import Bank/The 4.125% 20/6/2024	271,263	0.97	USD300,000	PLA Administradora Industrial S de RL de CV 4.962% 18/7/2029	303,563	1.08
USD200,000	Ireland MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 4.1% 11/4/2023	206,875	0.74	USD200,000	Trust F/1401 4.869% 15/1/2030	204,250	0.73
USD200,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4% 21/9/2024	206,750	0.73			3,746,238	13.34
USD200,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.7% 30/5/2026	214,125	0.76	USD275,000	Netherlands Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 10/1/2028	275,193	0.98
USD200,000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3.949% 24/4/2023	204,750	0.73	USD200,000	Lukoil International Finance BV 4.75% 2/11/2026	217,750	0.78
		832,500	2.96	USD258,000	Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 27/3/2028	273,480	0.97
USD300,000	Luxembourg CSN Resources SA 7.625% 17/4/2026*	304,172	1.08	USD125,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.1% 1/10/2046	81,621	0.29
USD235,000	Gilex Holding Sarl 8.5% 2/5/2023	251,744	0.90			848,044	3.02
USD200,000	Klabi Finance SA 4.875% 19/9/2027	202,906	0.72				
USD350,000	Millicom International Cellular SA 6.25% 25/3/2029	381,883	1.36				
		1,140,705	4.06				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD393,000	Panama Banistmo SA 3.65% 19/9/2022*	395,579	1.41	USD255,000	Turk Telekomunikasyon AS 6.875% 28/2/2025	260,459	0.93
USD271,000	Intercorp Financial Services Inc 4.125% 19/10/2027	280,485	1.00	USD200,000	Turkiye Garanti Bankasi AS 5.875% 16/3/2023	195,656	0.70
		676,064	2.41	USD400,000	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 14/3/2026	400,625	1.42
USD305,000	Paraguay Telefonica Celular del Paraguay SA 5.875% 15/4/2027	325,063	1.16			1,040,679	3.70
USD372,000	Peru Banco de Credito del Peru 4.25% 1/4/2023	392,402	1.40	USD400,000	United Arab Emirates Oztel Holdings SPC Ltd 6.625% 24/4/2028	403,000	1.43
USD233,000	Banco de Credito del Peru/Panama FRN 24/4/2027	251,385	0.89	USD200,000	United Kingdom Evraz Plc 5.25% 2/4/2024	214,600	0.77
USD241,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 4.75% 15/7/2025	264,799	0.94	USD200,000	Evraz Plc 5.375% 20/3/2023	214,000	0.76
		908,586	3.23			428,600	1.53
USD366,000	South Africa Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023	391,963	1.40	USD250,000	United States Reliance Holding USA Inc 5.4% 14/2/2022	266,680	0.95
USD200,000	South Korea Korea Gas Corp 2.75% 20/7/2022	203,500	0.72	Total Bonds		26,435,823	94.12
USD200,000	Turkey Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS 4.5% 18/10/2024	183,939	0.65	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		27,144,561	96.64
				Total Portfolio		27,144,561	96.64
				Other Net Assets		944,513	3.36
				Total Net Assets (USD)		28,089,074	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
CDS	USD254,233	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/12/2023	(5,191)	192
CDS	USD424,224	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	(1,320)	6,474
CDS	USD540,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(1,724)	2,894
CDS	USD129,428	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2023	(2,249)	98
CDS	USD136,649	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(724)	732
Total (USD underlying exposure - USD 1,583,571)					(11,208)	10,390

CDS: Credit Default Swaps

ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CHF Hedged Share Class						
CHF	5,261	USD	5,420	BNY Mellon	12/9/2019	(89)
Net unrealised depreciation						(89)
EUR Hedged Share Class						
EUR	216,349	USD	243,013	BNY Mellon	12/9/2019	(3,857)
USD	1,465	EUR	1,313	BNY Mellon	12/9/2019	13
Net unrealised depreciation						(3,844)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 245,757)						(3,933)

[次へ](#)

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS		Brazil					Czech Republic		
	BRL54,520	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/7/2021 (Zero Coupon)	1,182,376	0.45		CZK152,780,000	Czech Republic Government Bond 0.95% 15/5/2030	6,408,790	2.43
	BRL49,430	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/1/2022 (Zero Coupon)	1,033,494	0.39		CZK66,370,000	Czech Republic Government Bond 1% 26/6/2026	2,833,512	1.08
	BRL154,200	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2021	3,975,072	1.51		CZK7,170,000	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	337,564	0.13
	BRL339,340	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2023	9,066,135	3.45		CZK15,860,000	Czech Republic Government Bond 2.4% 17/9/2025	731,480	0.28
	BRL143,960	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2025	3,958,602	1.51		CZK26,720,000	Czech Republic Government Bond 2.5% 25/8/2028	1,267,340	0.48
	BRL186,350	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	5,212,375	1.98		CZK61,090,000	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029	3,019,186	1.15
	BRL43,670	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2029	1,221,154	0.46				14,597,872	5.55
			25,649,208	9.75			Hungary		
		Chile				HUF1,299,020,000	Hungary Government Bond 0.5% 21/4/2021	4,360,758	1.66
	CLP1,315,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos '144A' 4% 1/3/2023	1,937,627	0.74		HUF394,160,000	Hungary Government Bond 1.75% 26/10/2022	1,366,574	0.52
	CLP470,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 1/3/2021	678,436	0.26		HUF348,400,000	Hungary Government Bond 2.5% 24/10/2024	1,252,365	0.48
	CLP1,710,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 1/3/2026	2,660,601	1.01		HUF272,380,000	Hungary Government Bond 2.75% 22/12/2026	996,622	0.38
	CLP1,775,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 1/3/2035	3,155,647	1.20		HUF1,453,340,000	Hungary Government Bond 3% 26/6/2024	5,334,668	2.03
	CLP1,570,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 1/1/2043	3,350,282	1.27		HUF581,040,000	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	2,163,264	0.82
			11,782,593	4.48		HUF6,030,000	Hungary Government Bond 3% 21/8/2030	22,291	0.01
		Colombia				HUF558,520,000	Hungary Government Bond 5.5% 24/6/2025	2,321,707	0.88
	COP11,335,900,000	Colombian TES 6% 28/4/2028	3,327,552	1.27		HUF225,970,000	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	1,079,267	0.41
	COP704,400,000	Colombian TES 6.25% 26/11/2025	213,522	0.08		HUF739,950,000	Hungary Government Bond 7% 24/6/2022	2,929,020	1.11
	COP5,137,500,000	Colombian TES 7% 4/5/2022	1,579,683	0.60				21,826,536	8.30
	COP7,966,500,000	Colombian TES 7% 30/6/2032	2,478,733	0.94			Indonesia		
	COP2,029,800,000	Colombian TES 7.25% 18/10/2034	644,012	0.24		IDR17,712,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	1,149,376	0.44
	COP11,617,400,000	Colombian TES 7.5% 26/8/2026	3,753,332	1.43		IDR8,877,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	614,224	0.23
	COP3,918,600,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	1,293,156	0.49		IDR11,121,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/8/2032	767,533	0.29
	COP11,315,100,000	Colombian TES 10% 24/7/2024	3,976,961	1.51		IDR4,088,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	279,546	0.11
			17,266,951	6.56		IDR26,247,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	1,969,681	0.75
						IDR15,639,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	1,146,419	0.44
						IDR34,954,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2024	2,618,162	0.99
						IDR9,773,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/9/2026	731,059	0.28

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
IDR16,191,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	1,204,765	0.46	MYR4,216,000	Malaysia Government Bond 4.893% 8/6/2038	1,178,940	0.45
IDR12,316,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	911,653	0.35			21,022,327	7.99
IDR15,957,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/5/2031	1,217,726	0.46	MXN492,880	Mexico Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	2,297,323	0.87
IDR16,260,000,000	Indonesia Treasury Bond 9% 15/3/2029	1,262,056	0.48	MXN523,721	Mexico Mexican Bonos 6.5% 10/6/2021	2,587,234	0.98
IDR15,595,000,000	Indonesia Treasury Bond 9.5% 15/7/2031	1,247,820	0.47	MXN39,375	Mexico Mexican Bonos 6.5% 9/6/2022	194,117	0.07
IDR3,040,000,000	Indonesia Treasury Bond 10.5% 15/8/2030	258,459	0.10	MXN502,738	Mexico Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	2,583,360	0.98
IDR11,973,000,000	Indonesia Treasury Bond 11% 15/9/2025	1,003,377	0.38	MXN380,608	Mexico Mexican Bonos 7.75% 29/5/2031	1,989,488	0.76
		16,381,856	6.23	MXN124,800	Mexico Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	648,906	0.25
UAH23,100,000	International European Bank for Reconstruction & Development 16.95% 3/4/2020	917,081	0.35	MXN406,657	Mexico Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	2,087,329	0.79
UAH22,300,000	International Finance Corp 15.75% 13/5/2020	888,093	0.34	MXN513,189	Mexico Mexican Bonos 8% 7/12/2023	2,657,921	1.01
		1,805,174	0.69	MXN135,426	Mexico Mexican Bonos 8% 7/11/2047	714,467	0.27
MYR7,811,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.418% 15/8/2022	1,870,802	0.71	MXN433,540	Mexico Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	2,386,167	0.91
MYR11,942,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.8% 17/8/2023	2,900,961	1.10	MXN311,761	Mexico Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	1,723,035	0.66
MYR3,093,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.844% 15/4/2033	759,371	0.29	MXN712,158	Mexico Mexican Bonos 10% 5/12/2024	4,034,411	1.53
MYR6,683,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.882% 14/3/2025	1,637,583	0.62	MXN273,469	Mexico Mexican Bonos 10% 20/11/2036	1,708,042	0.65
MYR6,253,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.885% 15/8/2029	1,556,750	0.59	MXN171,584	Mexico Petroleos Mexicanos 7.19% 12/9/2024	731,090	0.28
MYR5,498,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.892% 15/3/2027	1,353,097	0.52			26,342,890	10.01
MYR7,049,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.899% 16/11/2027	1,741,514	0.66	PEN2,619,000	Peru Peruvian Government International Bond 5.7% 12/8/2024	859,416	0.33
MYR8,796,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.955% 15/9/2025	2,166,850	0.82	PEN11,245,000	Peru Peruvian Government International Bond 6.35% 12/8/2028	3,854,936	1.46
MYR2,418,000	Malaysia Malaysia Government Bond 4.059% 30/9/2024	596,525	0.23	PEN9,641,000	Peru Peruvian Government International Bond 6.95% 12/8/2031	3,478,243	1.32
MYR4,234,000	Malaysia Malaysia Government Bond 4.232% 30/6/2031	1,078,262	0.41	PEN9,985,000	Peru Peruvian Government International Bond 8.2% 12/8/2026	3,723,991	1.42
MYR4,958,000	Malaysia Malaysia Government Bond 4.392% 15/4/2026	1,253,799	0.48			11,916,586	4.53
MYR6,598,000	Malaysia Malaysia Government Bond 4.498% 15/4/2030	1,715,596	0.65	PLN5,186,000	Poland Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/7/2021	1,310,965	0.50
MYR1,802,000	Malaysia Malaysia Government Bond 4.736% 15/3/2046	496,618	0.19	PLN17,835,000	Poland Republic of Poland Government Bond 2% 25/4/2021	4,528,486	1.72
MYR2,632,000	Malaysia Malaysia Government Bond 4.762% 7/4/2037	715,659	0.27	PLN3,966,000	Poland Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/1/2023	1,028,878	0.39
				PLN6,294,000	Poland Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/4/2024	1,646,056	0.63
				PLN10,127,000	Poland Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2026	2,671,958	1.01
				PLN13,875,000	Poland Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	3,678,672	1.40

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
PLN9,784,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/4/2028	2,649,597	1.01	ZAR44,075,710	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	2,711,261	1.03
PLN2,988,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	816,200	0.31	ZAR26,604,313	Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/3/2032	1,607,202	0.61
PLN20,715,000	Republic of Poland Government Bond 3.25% 25/7/2025	5,666,422	2.15	ZAR50,818,355	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	2,991,171	1.14
PLN6,264,000	Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023	1,728,140	0.66	ZAR26,662,109	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/1/2044	1,562,639	0.60
		25,725,374	9.78	ZAR38,425,529	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	2,244,587	0.85
RON4,315,000	Romania Government Bond 3.25% 29/4/2024	988,125	0.37	ZAR23,112,634	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035	1,426,857	0.54
RON4,240,000	Romania Government Bond 3.4% 8/3/2022	990,481	0.38	ZAR20,776,790	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/1/2040	1,259,437	0.48
RON8,770,000	Romania Government Bond 3.65% 24/9/2031	1,936,977	0.73	ZAR55,092,429	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	4,059,711	1.54
RON3,515,000	Romania Government Bond 4.25% 28/6/2023	837,838	0.32			20,492,007	7.79
RON6,510,000	Romania Government Bond 5% 12/2/2029	1,626,099	0.62				
RON4,510,000	Romania Government Bond 5.8% 26/7/2027	1,182,176	0.45				
		7,561,696	2.87				
RUB71,583,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029	1,070,697	0.41	EUR227,000	Sweden East Renewable AB 13.5% 21/5/2021	249,273	0.09
RUB61,910,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	939,066	0.36	TRY1,982,383	Turkey Turkey Government Bond 7.1% 8/3/2023	261,064	0.10
RUB37,423,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.1% 16/10/2024	570,454	0.22	TRY2,404,856	Turkey Turkey Government Bond 8.8% 27/9/2023	326,809	0.12
RUB163,494,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/5/2034	2,468,771	0.94	TRY1,809,763	Turkey Turkey Government Bond 11% 2/3/2022	279,787	0.11
RUB152,120,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/3/2033	2,388,655	0.91	TRY811,774	Turkey Turkey Government Bond 12.2% 18/1/2023	126,544	0.05
RUB122,788,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16/9/2026	1,934,427	0.73	TRY721,368	Turkey Turkey Government Bond 16.2% 14/6/2023	124,890	0.05
RUB27,163,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.95% 7/10/2026	432,043	0.16			1,119,094	0.43
RUB73,878,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	1,189,514	0.45	USD268,000	United States United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/3/2020	268,597	0.10
RUB138,648,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	2,320,026	0.88	UYU23,844,000	Uruguay Uruguay Government International Bond 9.875% 20/6/2022	634,559	0.24
		13,313,653	5.06			237,956,246	90.45
ZAR15,013,986	South Africa Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/2/2041	691,767	0.26	Total Bonds			
ZAR30,351,735	South Africa Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	1,690,738	0.64	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		237,956,246	90.45
ZAR3,704,874	South Africa Republic of South Africa Government Bond 7.75% 28/2/2023	246,637	0.10	Total Portfolio		237,956,246	90.45
				Other Net Assets		25,122,520	9.55
				Total Net Assets (USD)		263,078,766	100.00

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
KZT	43,446,900	USD	110,975	Bank of America	16/9/2019	845
BRL	9,490,000	USD	2,324,552	BNY Mellon	23/9/2019	(38,572)
BRL	2,768,150	USD	665,101	HSBC Bank Plc	23/9/2019	1,699
CLP	943,707,350	USD	1,326,923	JP Morgan	23/9/2019	(13,847)
CLP	943,710,000	USD	1,328,234	Barclays	23/9/2019	(15,155)
COP	843,700,000	USD	243,598	BNY Mellon	23/9/2019	3,264
COP	3,530,283,598	USD	1,024,013	HSBC Bank Plc	23/9/2019	8,928
CZK	188,181,170	USD	8,138,022	HSBC Bank Plc	23/9/2019	(121,778)
HUF	610,880,000	USD	2,065,199	HSBC Bank Plc	23/9/2019	(25,982)
HUF	307,030,000	USD	1,036,168	Bank of America	23/9/2019	(11,252)
IDR	5,798,990,000	USD	406,433	BNY Mellon	23/9/2019	1,597
IDR	6,200,000,000	USD	432,870	Bank of America	23/9/2019	3,376
IDR	24,643,579,310	USD	1,718,581	BNP Paribas	23/9/2019	15,398
IDR	11,383,329,880	USD	790,015	JP Morgan	23/9/2019	10,942
IDR	61,471,494,305	USD	4,274,791	HSBC Bank Plc	23/9/2019	50,483
INR	47,372,560	USD	659,548	RBS Plc	23/9/2019	593
INR	95,225,680	USD	1,324,145	HSBC Bank Plc	23/9/2019	2,833
MXN	31,819,190	USD	1,596,445	Societe Generale	23/9/2019	(17,118)
MXN	15,832,530	USD	786,480	Barclays	23/9/2019	(642)
MXN	59,497,210	USD	3,002,975	Bank of America	23/9/2019	(49,866)
MXN	52,426,000	USD	2,639,713	Morgan Stanley	23/9/2019	(37,579)
MXN	44,046,970	USD	2,238,113	Royal Bank of Canada	23/9/2019	(51,868)
MXN	26,126,720	USD	1,328,914	JP Morgan	23/9/2019	(32,130)
MXN	52,259,770	USD	2,645,088	Goldman Sachs	23/9/2019	(51,205)
MXN	7,570,000	USD	382,628	BNP Paribas	23/9/2019	(6,896)
PHP	127,266,730	USD	2,425,006	HSBC Bank Plc	23/9/2019	17,780
PLN	8,900,000	USD	2,270,648	Goldman Sachs	23/9/2019	(28,205)
PLN	3,230,000	USD	820,378	JP Morgan	23/9/2019	(6,547)
PLN	22,379,799	USD	5,748,306	Royal Bank of Canada	23/9/2019	(109,496)
RON	15,767,020	USD	3,731,837	Barclays	23/9/2019	(49,029)
RUB	166,349,240	USD	2,507,012	Morgan Stanley	23/9/2019	(10,757)
RUB	71,512,830	USD	1,070,038	Bank of America	23/9/2019	3,091
RUB	35,309,220	USD	530,567	Barclays	23/9/2019	(712)
THB	410,828,820	USD	13,330,862	HSBC Bank Plc	23/9/2019	114,351
TRY	5,590,000	USD	975,060	HSBC Bank Plc	23/9/2019	(23,605)
TRY	1,290,000	USD	220,924	RBS Plc	23/9/2019	(1,357)
TRY	1,340,000	USD	231,176	Toronto Dominion	23/9/2019	(3,099)
TRY	1,610,000	USD	284,223	BNP Paribas	23/9/2019	(10,190)
TRY	1,470,000	USD	261,278	UBS	23/9/2019	(11,074)
TRY	4,611,610	USD	808,914	Royal Bank of Canada	23/9/2019	(23,987)
TRY	5,701,860	USD	1,004,963	Morgan Stanley	23/9/2019	(34,468)
USD	2,709,696	BRL	10,859,424	HSBC Bank Plc	23/9/2019	93,845
USD	1,934,580	BRL	7,827,926	BNP Paribas	23/9/2019	48,966
USD	274,369	BRL	1,141,870	Goldman Sachs	23/9/2019	(688)
USD	2,101,831	BRL	8,595,560	Barclays	23/9/2019	31,307
USD	4,412,012	BRL	17,785,620	Morgan Stanley	23/9/2019	127,758
USD	1,447,431	CLP	1,029,702,200	HSBC Bank Plc	23/9/2019	14,702
USD	6,366,559	CLP	4,508,415,200	Barclays	23/9/2019	93,546
USD	862,555	COP	2,980,560,000	BNY Mellon	23/9/2019	(9,539)
USD	2,719,863	EUR	2,449,680	Royal Bank of Canada	23/9/2019	9,668
USD	5,296,524	EUR	4,739,220	HSBC Bank Plc	23/9/2019	53,305
USD	7,964,387	EUR	7,126,540	Morgan Stanley	23/9/2019	79,965
USD	247,617	EUR	220,820	Barclays	23/9/2019	3,313
USD	434,786	HUF	126,680,000	Toronto Dominion	23/9/2019	11,907
USD	12,640,931	HUF	3,653,987,492	Barclays	23/9/2019	443,326
USD	1,385,454	IDR	19,826,395,170	Morgan Stanley	23/9/2019	(9,577)
USD	690,263	IDR	9,925,985,000	BNP Paribas	23/9/2019	(8,152)
USD	1,982,333	INR	142,598,240	BNP Paribas	23/9/2019	(4,786)
USD	263,973	MXN	5,230,000	Goldman Sachs	23/9/2019	4,385
USD	1,301,602	MXN	26,449,070	Morgan Stanley	23/9/2019	(11,182)

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	5,309,221	MXN	104,070,280	HSBC Bank Plc	23/9/2019	143,754
USD	584,461	MYR	2,451,230	Morgan Stanley	23/9/2019	2,940
USD	3,262,463	PEN	11,075,410	HSBC Bank Plc	23/9/2019	3,272
USD	4,889,497	PEN	16,615,000	Barclays	23/9/2019	155
USD	1,748,341	PLN	6,880,000	RBS Plc	23/9/2019	14,857
USD	620,865	PLN	2,440,000	UBS	23/9/2019	6,083
USD	928,707	PLN	3,648,580	Toronto Dominion	23/9/2019	9,412
USD	2,119,889	PLN	8,323,230	Societe Generale	23/9/2019	22,769
USD	918,069	RUB	61,561,100	Bank of America	23/9/2019	(5,724)
USD	4,646,449	RUB	305,071,920	Societe Generale	23/9/2019	68,505
USD	886,481	TRY	5,138,980	Societe Generale	23/9/2019	11,792
USD	758,477	TRY	4,448,620	HSBC Bank Plc	23/9/2019	1,292
USD	797,538	ZAR	12,282,880	Goldman Sachs	23/9/2019	(6,175)
USD	2,396,840	ZAR	36,855,640	RBS Plc	23/9/2019	(14,755)
USD	6,789,459	ZAR	103,827,800	HSBC Bank Plc	23/9/2019	(4,361)
ZAR	33,250,000	USD	2,156,389	UBS	23/9/2019	19,276
ZAR	10,000,000	USD	650,899	BNP Paribas	23/9/2019	3,437
ZAR	20,519,740	USD	1,333,671	Goldman Sachs	23/9/2019	9,008
ZAR	9,192,460	USD	593,377	Morgan Stanley	23/9/2019	8,118
ZAR	18,379,010	USD	1,196,379	HSBC Bank Plc	23/9/2019	6,225
JPY	427,921,910	USD	4,024,792	Royal Bank of Canada	24/9/2019	13,014
JPY	420,077,230	USD	3,974,410	BNP Paribas	24/9/2019	(10,625)
KZT	427,455,520	USD	1,104,108	Bank of America	30/9/2019	(7,825)
ARS	18,084,250	USD	386,829	BNP Paribas	1/10/2019	(112,955)
ARS	19,460,690	USD	398,948	Goldman Sachs	1/10/2019	(104,229)
KZT	52,204,410	USD	134,704	Bank of America	1/10/2019	(850)
USD	243,854	ARS	16,643,050	BNP Paribas	1/10/2019	(8,193)
KZT	163,315,830	USD	422,278	Bank of America	2/10/2019	(3,638)
TWD	83,557,019	USD	2,710,690	Morgan Stanley	3/10/2019	(34,716)
TWD	83,622,000	USD	2,715,000	HSBC Bank Plc	3/10/2019	(36,945)
USD	5,406,826	TWD	167,179,050	HSBC Bank Plc	3/10/2019	52,796
KZT	131,674,730	USD	338,061	Bank of America	7/10/2019	(958)
KZT	204,283,330	USD	519,144	Bank of America	15/10/2019	2,780
ARS	27,030,670	USD	572,926	Goldman Sachs	16/10/2019	(182,904)
USD	1,267,192	TWD	39,796,180	HSBC Bank Plc	1/11/2019	(9,516)
USD	5,415,482	TWD	167,419,630	UBS	1/11/2019	44,461
KZT	264,878,240	USD	677,265	JP Morgan	12/11/2019	(5,216)
KZT	211,711,320	USD	539,049	Bank of America	18/11/2019	(2,653)
Net unrealised appreciation						312,541
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,848	USD	4,995	BNY Mellon	12/9/2019	(82)
USD	90	CHF	88	BNY Mellon	12/9/2019	1
Net unrealised depreciation						(81)
EUR Hedged Share Class						
EUR	52,898	USD	59,403	BNY Mellon	12/9/2019	(929)
USD	945	EUR	848	BNY Mellon	12/9/2019	9
Net unrealised depreciation						(920)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 205,234,311)						311,540

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts (16)	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
Total	EUR	Euro BUXL	September 2019	3,961,115	(52,183)
				3,961,115	(52,183)

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
IRS	MXN19,597,499	Fund receives Fixed 7.4425%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	27/6/2029	35,516	35,516
IRS	HUF169,802,413	Fund receives Fixed 1.65%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	5/7/2029	25,815	25,815
IRS	PLN2,246,296	Fund receives Fixed 1.99%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	5/7/2029	23,186	23,186
IRS	PLN2,807,531	Fund receives Fixed 2%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	8/7/2029	29,642	29,642
IRS	ZAR11,271,449	Fund receives Fixed 7.6025%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Bank of America	9/7/2029	2,760	2,760
Total (USD underlying exposure - USD 3,678,381)					116,919	116,919
IRS: Interest Rate Swaps						

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
FUNDS							
	Ireland						
4,387,276	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF~	22,491,822	4.01	1,873	Canadian Imperial Bank of Commerce	131,413	0.02
901,594	iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF~	4,385,009	0.78	10,064	Canadian National Railway Co	843,965	0.15
911,894	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF~	6,420,480	1.15	22,172	CGI Inc	1,572,880	0.28
		33,297,311	5.94	21,901	Fortis Inc/Canada*	820,176	0.15
				18,646	Franco-Nevada Corp	1,632,116	0.29
				25,279	Rogers Communications Inc	1,138,534	0.20
				55,860	Suncor Energy Inc	1,478,103	0.27
				12,853	WSP Global Inc	628,183	0.11
						11,640,560	2.08
	Jersey						
6,631,009	Foresight Solar Fund Ltd	9,030,426	1.61		Denmark		
				36,522	Novo Nordisk A/S	1,722,681	0.31
				2,064	Novozymes A/S	79,806	0.01
				1,053	Vestas Wind Systems A/S*	70,640	0.01
						1,873,127	0.33
	United Kingdom						
12,121,330	Aquila European Renewables Income Fund Plc/The Fund	13,030,430	2.32		Finland		
1,728,563	Woodford Patient Capital Trust Plc/The Fund	799,940	0.14	1,985	Metso Oyj	67,688	0.01
		13,830,370	2.46	14,756	Neste Oyj*	422,317	0.08
		56,158,107	10.01	18,675	UPM-Kymmene Oyj*	454,550	0.08
				12,367	Wartsila OYJ Abp	139,252	0.02
						1,083,807	0.19
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)							
	Australia						
3,659	APA Group	24,571	0.00		France		
86,811	Aurizon Holdings Ltd	312,926	0.06	44,748	AXA SA	937,918	0.17
557,935	AusNet Services	612,541	0.11	624	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	60,166	0.01
33,827	Boral Ltd*	87,686	0.02	177	Danone SA	14,433	0.00
28,536	Coca-Cola Amatil Ltd	189,191	0.03	1,828	Hermes International*	1,138,478	0.20
9,796	CSL Ltd	1,439,164	0.26	541	Kering SA	240,177	0.04
134,731	Goodman Group (Reit)	1,193,199	0.21	15,333	L'Oreal SA*	3,819,450	0.68
19,475	GPT Group/The (Reit)	75,903	0.01	171,371	Natixis SA*	605,111	0.11
26,166	Macquarie Group Ltd	1,976,410	0.35	33,741	Orange SA*	466,469	0.08
1,663	Newcrest Mining Ltd	37,529	0.01	8,144	Sanofi	637,838	0.12
22,521	Orica Ltd	295,740	0.05	29,376	Schneider Electric SE	2,242,564	0.40
9,394	SEEK Ltd	116,484	0.02	997	Teleperformance	197,506	0.04
129,727	Sydney Airport	667,017	0.12	35,453	TOTAL SA*	1,611,516	0.29
4,513	Westpac Banking Corp	77,679	0.01			11,971,626	2.14
64,392	Woodside Petroleum Ltd	1,261,890	0.23				
		8,367,930	1.49		Germany		
				8,844	adidas AG*	2,395,840	0.43
				17,339	Allianz SE	3,475,602	0.62
	Belgium			15,214	Bayerische Motoren Werke AG*	928,054	0.17
12,000	KBC Group NV	633,840	0.11	2,515	Beiersdorf AG*	287,213	0.05
8,561	Solvay SA*	785,044	0.14	7,644	Continental AG	846,038	0.15
		1,418,884	0.25	94	Merck KGaA	9,107	0.00
				5,413	Puma SE*	377,286	0.07
	Bermuda			17,558	SAP SE	1,914,875	0.34
1,043	IHS Markit Ltd	62,091	0.01	6,456	Sartorius AG (Pref)*	1,165,308	0.21
35,949	Invesco Ltd	511,916	0.09	31,045	Siemens AG	2,814,540	0.50
27,950	Marvell Technology Group Ltd*	620,166	0.11			14,213,863	2.54
		1,194,173	0.21				
	Canada						
16,785	Bank of Montreal	1,050,277	0.19				
48,411	Bank of Nova Scotia/The	2,344,913	0.42				

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
482,000	Hong Kong BOC Hong Kong Holdings Ltd	1,472,133	0.26	9,200	Suntory Beverage & Food Ltd	359,366	0.06
17,000	Hysan Development Co Ltd	62,326	0.01	6,600	Teijin Ltd	107,513	0.02
223,000	MTR Corp Ltd	1,169,055	0.21	2,600	Tokyo Electron Ltd	421,429	0.08
55,000	Swire Pacific Ltd*	487,433	0.09	19,300	Toyota Motor Corp	1,145,645	0.20
30,400	Swire Properties Ltd	90,391	0.02	3,700	Yokogawa Electric Corp	60,904	0.01
		3,281,338	0.59			15,550,628	2.77
	Ireland				Liberia		
17,152	Accenture Plc 'A'	3,099,418	0.55	8,353	Royal Caribbean Cruises Ltd	794,217	0.14
21,104	Allegion Plc	1,837,140	0.33		Netherlands		
265	DCC Plc	20,554	0.00	7,432	ASML Holding NV	1,503,494	0.27
3,976	Ingersoll-Rand Plc	435,311	0.08	2,721	Koninklijke DSM NV	307,881	0.05
6,670	Jazz Pharmaceuticals Plc	756,589	0.13			1,811,375	0.32
1,655	Kerry Group Plc	177,912	0.03		New Zealand		
11,361	Linde Plc	1,934,794	0.35	10,953	Auckland International Airport Ltd	60,271	0.01
13,181	Seagate Technology Plc	600,921	0.11	5,085	Fletcher Building Ltd	12,914	0.00
367	STERIS Plc	51,567	0.01	24,040	Meridian Energy Ltd	68,480	0.01
		8,914,206	1.59	17,665	Ryman Healthcare Ltd	131,560	0.03
	Israel					273,225	0.05
13,928	Bank Hapoalim BM	92,559	0.02		Norway		
	Italy			13,654	Mowi ASA	296,823	0.05
281,772	Snam SpA	1,311,367	0.23	75,138	Orkla ASA*	623,573	0.11
	Japan			792	Schibsted ASA 'B'	20,737	0.01
26,300	Asahi Kasei Corp	215,602	0.04			941,133	0.17
137,700	Astellas Pharma Inc	1,728,722	0.31		Portugal		
23,000	Benesse Holdings Inc*	533,164	0.09	61,687	Galp Energia SGPS SA	801,931	0.14
1,100	Daikin Industries Ltd	123,415	0.02		Spain		
13,500	Daiwa House Industry Co Ltd	383,639	0.07	332,433	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1,436,609	0.26
11,300	Eisai Co Ltd	523,313	0.09	251,052	Banco Santander SA*	870,649	0.16
43,600	Honda Motor Co Ltd	938,368	0.17	25,992	Industria de Diseno Textil SA	735,574	0.13
17,700	Kao Corp	1,158,453	0.21	16,026	Red Electrica Corp SA	289,830	0.05
77,800	KDDI Corp	1,881,118	0.34	61,055	Repsol SA*	809,589	0.14
21,500	Konica Minolta Inc	138,626	0.02			4,142,251	0.74
13,900	Nikon Corp	155,892	0.03		Sweden		
300	Nintendo Co Ltd	103,087	0.02	82,495	Skandinaviska Enskilda Banken AB*	643,999	0.12
14,100	Nippon Express Co Ltd	660,199	0.12	6,445	Telia Co AB	25,543	0.00
26,300	Nitto Denko Corp	1,109,413	0.20			669,542	0.12
54,500	NTT DOCOMO Inc	1,246,633	0.22		Switzerland		
24,200	Obayashi Corp	202,061	0.04	5,456	Chubb Ltd	769,924	0.14
700	Osaka Gas Co Ltd	11,355	0.00	169	Givaudan SA*	414,670	0.07
22,300	Sekisui Chemical Co Ltd	291,181	0.05	202	Kuehne + Nagel International AG	26,624	0.00
12,900	Sekisui House Ltd	207,443	0.04	11,508	Nestle SA	1,173,140	0.21
47,400	Shimizu Corp	358,175	0.06	25,756	Roche Holding AG*	6,388,126	1.14
7,600	Sompo Holdings Inc*	275,088	0.05	1,660	Swiss Re AG*	144,605	0.03
9,200	Sony Corp	474,080	0.08				
400	Stanley Electric Co Ltd	9,010	0.00				
183,500	Sumitomo Chemical Co Ltd	727,734	0.13				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
912	Swisscom AG*	412,942	0.07	11,452	Cigna Corp	1,600,707	0.29
		9,330,031	1.66	19,152	Cisco Systems Inc	818,177	0.15
	United Kingdom			635	Clorox Co/The	91,798	0.02
186,785	Barratt Developments Plc*	1,309,094	0.23	3,724	CME Group Inc	727,182	0.13
25,331	Berkeley Group Holdings Plc	1,092,990	0.20	4,009	CMS Energy Corp*	228,971	0.04
46,422	Burberry Group Plc*	1,110,856	0.20	9,457	Coca-Cola Co/The	471,296	0.08
5,416	Coca-Cola European Partners Plc*	274,568	0.05	19,405	Colgate-Palmolive Co*	1,304,347	0.23
602	Croda International Plc	31,261	0.01	28,052	Comerica Inc	1,580,580	0.28
20,251	InterContinental Hotels Group Plc*	1,144,311	0.20	17,704	CommScope Holding Co Inc*	176,618	0.03
1,211	Intertek Group Plc	72,982	0.01	27,435	Conduent Inc*	162,678	0.03
41,884	ITV Plc	53,957	0.01	43,905	ConocoPhillips	2,085,888	0.37
28,977	John Wood Group Plc*	122,499	0.02	17,127	Consolidated Edison Inc	1,369,688	0.24
9,789	National Grid Plc	93,257	0.02	3,943	CSX Corp	240,586	0.04
7,194	Reckitt Benckiser Group Plc	507,696	0.09	8,806	Ecolab Inc	1,650,980	0.29
29,162	RELX Plc	637,324	0.11	2,574	Edwards Lifesciences Corp	514,763	0.09
8,844	Segro Plc (Reit)	76,692	0.01	268	Eversource Energy	19,514	0.00
16,748,901	Triple Point Social Housing Reit Plc (Reit)	15,668,711	2.80	14,810	Expeditors International of Washington Inc*	961,833	0.17
14,375	Unilever Plc	825,950	0.15	3,315	F5 Networks Inc	386,649	0.07
549,520	Wm Morrison Supermarkets Plc*	1,115,055	0.20	1,156	Facebook Inc 'A'	193,980	0.04
		24,137,203	4.31	4,639	FactSet Research Systems Inc	1,137,502	0.20
	United States			2,879	Fair Isaac Corp*	917,418	0.16
950	Acuity Brands Inc	109,119	0.02	8,043	Fortinet Inc*	573,975	0.10
25,517	Adobe Inc	6,620,009	1.18	10,209	Fortune Brands Home & Security Inc	472,914	0.08
8,998	Agilent Technologies Inc	580,301	0.10	10,337	Franklin Resources Inc	247,235	0.04
36,747	Ally Financial Inc	1,048,222	0.19	46,769	General Mills Inc	2,282,075	0.41
1,732	Alphabet Inc 'A'	1,879,277	0.34	27,581	Gilead Sciences Inc	1,586,002	0.28
30,515	American Express Co	3,346,172	0.60	6,004	Goldman Sachs Group Inc/The*	1,110,922	0.20
11,351	American Tower Corp (Reit)*	2,365,395	0.42	11,123	HCA Healthcare Inc	1,217,898	0.22
15,062	AmerisourceBergen Corp 'A'*	1,116,597	0.20	24,973	Home Depot Inc/The*	5,166,733	0.92
17,009	Amgen Inc	3,199,687	0.57	2,637	IDEX Corp	396,088	0.07
9,376	Analog Devices Inc	936,471	0.17	2,203	IDEXX Laboratories Inc	576,282	0.10
4,250	ANSYS Inc	801,230	0.14	29,033	Intel Corp	1,250,545	0.22
9,061	Apple Inc	1,717,245	0.31	5,477	International Business Machines Corp	670,351	0.12
2,255	Arista Networks Inc*	463,114	0.08	4,024	International Flavors & Fragrances Inc	400,968	0.07
2,856	Ball Corp	207,278	0.04	3,963	Intuit Inc*	1,031,048	0.18
12,557	Bank of New York Mellon Corp/The*	476,303	0.09	3,787	Iron Mountain Inc (Reit)	109,466	0.02
377	Best Buy Co Inc	21,744	0.00	8,904	Johnson & Johnson	1,032,404	0.18
4,185	Biogen Inc	826,975	0.15	8,138	Kellogg Co	467,226	0.08
12,358	Booz Allen Hamilton Holding Corp 'A'	843,758	0.15	9,782	Kimberly-Clark Corp	1,255,969	0.22
11,815	Boston Properties Inc (Reit)	1,368,860	0.24	4,379	Mastercard Inc	1,119,100	0.20
13,306	Cadence Design Systems Inc	834,885	0.15	10,387	McCormick & Co Inc/MD	1,534,312	0.27
6,783	Cardinal Health Inc	261,709	0.05	1,242	Mettler-Toledo International Inc	737,051	0.13
4,045	Caterpillar Inc	436,201	0.08	164,765	Microsoft Corp	20,645,031	3.68
18,288	Centene Corp	776,465	0.14	793	Moody's Corp	155,724	0.03
19,749	CH Robinson Worldwide Inc*	1,526,635	0.27	38,944	NIKE Inc	3,015,381	0.54
				11,602	Nordstrom Inc*	310,365	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
4,664	Norfolk Southern Corp	746,785	0.13	AUD210,000	Australia Government Bond 3.25% 21/4/2025	145,844	0.03
17,513	NVIDIA Corp	2,699,332	0.48	AUD270,000	Australia Government Bond 4.25% 21/4/2026	201,478	0.04
17,255	ON Semiconductor Corp	281,483	0.05	AUD120,000	Australia Government Bond 4.5% 21/4/2033	105,555	0.02
19,116	Oracle Corp	902,820	0.16	AUD400,000	Australia Government Bond 4.75% 21/4/2027	314,488	0.06
34,661	PepsiCo Inc	4,276,183	0.76	EUR430,000	Telstra Corp Ltd 3.5% 21/9/2022	480,153	0.08
2,863	Phillips 66	256,512	0.05	USD185,000	Westpac Banking Corp 3.3% 26/2/2024	176,405	0.03
66,871	Procter & Gamble Co/The	7,330,426	1.31	USD200,000	Westpac Banking Corp 3.65% 15/5/2023	191,697	0.03
23,411	Prologis Inc (Reit)	1,772,838	0.32			2,260,863	0.40
26,092	Prudential Financial Inc	1,898,386	0.34				
6,799	PTC Inc*	403,522	0.07				
17,639	Quest Diagnostics Inc	1,637,862	0.29				
32,276	Robert Half International Inc	1,572,265	0.28				
23,879	Sabre Corp*	509,950	0.09	EUR107,000	Austria Republic of Austria Government Bond '144A' 20/9/2022 (Zero Coupon)	109,714	0.02
35,421	salesforce.com Inc*	5,057,440	0.90				
4,479	Sempra Energy	575,126	0.10	EUR180,000	Austria Republic of Austria Government Bond '144A' 15/7/2023 (Zero Coupon)	185,681	0.03
2,437	Splunk Inc*	249,782	0.05				
9,359	Starbucks Corp	823,444	0.15	EUR485,000	Austria Republic of Austria Government Bond '144A' 0.75% 20/10/2026	533,355	0.10
19,854	State Street Corp	928,867	0.17				
1,417	SVB Financial Group	252,310	0.05	EUR75,000	Austria Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 20/2/2047*	102,317	0.02
19,158	Symantec Corp	404,967	0.07				
82	Tesla Inc	17,074	0.00	EUR120,000	Austria Republic of Austria Government Bond '144A' 1.65% 21/10/2024	135,061	0.02
5,575	Tractor Supply Co*	524,528	0.09				
5,701	Travelers Cos Inc/The*	755,726	0.14	EUR100,000	Austria Republic of Austria Government Bond '144A' 3.15% 20/6/2044	176,185	0.03
8,662	United Parcel Service Inc 'B'	938,083	0.17				
2,864	Vail Resorts Inc	615,046	0.11	EUR112,000	Austria Republic of Austria Government Bond '144A' 3.65% 20/4/2022	125,398	0.02
3,635	Varian Medical Systems Inc	351,018	0.06				
5,517	Vertex Pharmaceuticals Inc	900,047	0.16	EUR94,000	Austria Republic of Austria Government Bond '144A' 3.8% 26/1/2062	224,223	0.04
16,890	VF Corp	1,270,462	0.23				
14,523	Visa Inc 'A'*	2,385,199	0.43	EUR110,000	Austria Republic of Austria Government Bond '144A' 4.15% 15/3/2037	192,683	0.04
7,183	VMware Inc*	927,275	0.17			1,784,617	0.32
40,237	Walt Disney Co/The	5,032,584	0.90				
189	Waters Corp	36,245	0.01				
3,528	WW Grainger Inc*	880,858	0.16				
3,253	Zebra Technologies Corp	606,851	0.11				
46,426	Zions Bancorp NA*	1,731,996	0.31				
21,191	Zoetis Inc	2,431,930	0.43				
		147,755,094	26.35				
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		271,570,070	48.43				
BONDS							
AUD320,000	Australia Australia Government Bond 2.75% 21/11/2028	227,116	0.04	EUR330,000	Belgium Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.2% 22/10/2023	343,367	0.06
AUD260,000	Australia Australia Government Bond 2.75% 21/11/2029	187,067	0.03				
AUD135,000	Australia Australia Government Bond 2.75% 21/5/2041	103,783	0.02	EUR60,000	Belgium Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.5% 22/10/2024	63,576	0.01
AUD155,000	Australia Australia Government Bond 3% 21/3/2047	127,277	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR130,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2027	143,578	0.03	CAD84,000	Canadian Government Bond 5% 1/6/2037	90,188	0.02
EUR160,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.9% 22/6/2029	180,168	0.03	CAD15,000	Canadian Government Bond 5.75% 1/6/2033	16,036	0.00
EUR610,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1% 22/6/2026	676,704	0.12	USD205,000	Enbridge Inc 3.7% 15/7/2027	198,146	0.04
EUR403,070	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.45% 22/6/2037	499,081	0.09	USD657,000	Royal Bank of Canada 2.8% 29/4/2022	607,436	0.11
EUR117,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.7% 22/6/2050	157,548	0.03	EUR200,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024	204,175	0.04
EUR110,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.15% 22/6/2066	169,356	0.03			3,696,668	0.66
EUR20,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.25% 22/6/2057	30,390	0.00		Denmark		
EUR50,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.75% 22/6/2045	92,275	0.02	DKK1,100,000	Denmark Government Bond 0.5% 15/11/2027	163,799	0.03
EUR325,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 4.25% 28/9/2022	376,569	0.07	DKK610,000	Denmark Government Bond 1.5% 15/11/2023	90,351	0.02
EUR70,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 4.25% 28/3/2041	129,134	0.02	DKK430,000	Denmark Government Bond 3% 15/11/2021	62,747	0.01
		2,861,746	0.51	DKK1,030,000	Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	284,117	0.05
						601,014	0.11
	Canada				Finland		
CAD160,000	Canadian Government Bond 1% 1/9/2022	108,293	0.02	EUR50,000	Finland Government Bond '144A' 15/4/2022 (Zero Coupon)	51,113	0.01
CAD240,000	Canadian Government Bond 1.5% 1/8/2021	164,413	0.03	EUR70,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/4/2026	75,428	0.01
CAD90,000	Canadian Government Bond 1.5% 1/9/2024	62,365	0.01	EUR90,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2028	98,389	0.02
CAD1,320,000	Canadian Government Bond 1.75% 1/8/2020	902,740	0.16	EUR80,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2029	87,619	0.02
CAD510,000	Canadian Government Bond 2% 1/9/2023*	358,426	0.06	EUR40,000	Finland Government Bond '144A' 1.125% 15/4/2034	48,291	0.01
CAD530,000	Canadian Government Bond 2% 1/6/2028	387,808	0.07	EUR20,000	Finland Government Bond '144A' 1.375% 15/4/2047	27,469	0.00
CAD201,000	Canadian Government Bond 2% 1/12/2051	158,985	0.03	EUR200,000	Finland Government Bond '144A' 2% 15/4/2024	226,326	0.04
CAD170,000	Canadian Government Bond 2.25% 1/3/2024	121,487	0.02	EUR35,000	Finland Government Bond '144A' 2.625% 4/7/2042	56,939	0.01
CAD70,000	Canadian Government Bond 2.25% 1/6/2029	52,645	0.01			671,574	0.12
CAD20,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2048	18,071	0.00		France		
CAD170,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2045	169,478	0.03	EUR300,000	Air Liquide Finance SA 2.125% 15/10/2021	316,001	0.06
CAD75,000	Canadian Government Bond 4% 1/6/2041	75,976	0.01	EUR200,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	202,722	0.04
				EUR200,000	BNP Paribas SA 1.5% 25/5/2028	225,940	0.04
				EUR100,000	Credit Agricole SA/London 1.25% 14/4/2026	109,351	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR470,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2020 (Zero Coupon)	471,645	0.09	EUR200,000	Orange SA 1.2% 11/7/2034*	210,743	0.04
EUR300,000	French Republic Government Bond OAT 25/5/2020 (Zero Coupon)	301,620	0.05	EUR200,000	Schneider Electric SE 0.25% 9/9/2024	206,023	0.04
EUR1,430,000	French Republic Government Bond OAT 25/5/2021 (Zero Coupon)	1,451,164	0.26	EUR300,000	Societe Generale SA 27/5/2022 (Zero Coupon)	302,369	0.05
EUR925,000	French Republic Government Bond OAT 25/5/2022 (Zero Coupon)	947,259	0.17	EUR100,000	Total Capital International SA 1.375% 4/10/2029	112,988	0.02
EUR280,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2023 (Zero Coupon)	288,563	0.05			14,549,582	2.60
EUR918,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2024 (Zero Coupon)	951,186	0.17	EUR410,000	Germany BASF SE 2% 5/12/2022	441,074	0.08
EUR1,350,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2025†	1,445,099	0.26	EUR45,000	Bundesobligation 18/10/2024 (Zero Coupon)	47,189	0.01
EUR220,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2029	239,890	0.04	EUR120,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/8/2029 (Zero Coupon)	128,791	0.02
EUR60,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/5/2028	66,651	0.01	EUR11,899,729	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.25% 15/8/2048*†	17,123,887	3.05
EUR1,320,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/11/2028	1,471,404	0.26	EUR15,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 4/7/2042*	27,840	0.01
EUR440,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.25% 25/5/2036†	532,168	0.10	EUR530,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 4/7/2040	1,125,936	0.20
EUR676,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.5% 25/5/2050†	888,467	0.16	EUR400,000	Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	404,578	0.07
EUR210,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/6/2039	278,261	0.05	EUR100,000	Merck Financial Services GmbH 0.875% 5/7/2031	105,080	0.02
EUR1,200,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/5/2066†	1,756,680	0.31	EUR500,000	SAP SE 0.75% 10/12/2024	525,920	0.09
EUR100,000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/10/2022	109,950	0.02			19,930,295	3.55
EUR200,000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/5/2024	229,197	0.04	USD790,000	Guernsey Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 15/9/2022	745,374	0.13
EUR440,000	French Republic Government Bond OAT 4.5% 25/4/2041†	851,976	0.15	EUR225,000	Ireland Eaton Capital Unlimited Co 0.697% 14/5/2025	232,154	0.04
EUR330,000	French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/4/2035	582,265	0.10	EUR160,000	ESB Finance DAC 3.494% 12/1/2024	186,202	0.03
				EUR70,000	Ireland Government Bond 1.1% 15/5/2029	78,200	0.02
				USD660,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2026	620,950	0.11

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR100,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 1.625% 17/6/2039	116,498	0.02	EUR500,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 1/12/2028	587,220	0.10
		1,234,004	0.22	EUR410,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.95% 1/9/2038	499,334	0.09
EUR400,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 15/4/2021	402,075	0.07	EUR270,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/8/2029	320,322	0.06
EUR380,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.2% 15/10/2020	382,090	0.07	EUR90,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.1% 1/3/2040	110,218	0.02
EUR80,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 1/6/2021	80,847	0.01	EUR85,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.35% 1/3/2035	107,340	0.02
EUR260,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/3/2023	267,841	0.05	EUR85,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.45% 1/3/2048	114,097	0.02
EUR15,639,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.05% 1/12/2019	15,693,564	2.80	EUR160,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049	228,094	0.04
EUR2,250,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.2% 1/4/2022	2,319,440	0.41	EUR220,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/8/2023	258,640	0.05
EUR640,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 1/6/2025	674,942	0.12	EUR40,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/9/2028	53,519	0.01
EUR250,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 1/7/2024	266,202	0.05	EUR120,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/9/2044	186,222	0.03
EUR650,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 15/5/2024	695,139	0.12			26,827,805	4.78
EUR852,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 1/2/2028	941,277	0.17	JPY105,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2022	906,234	0.16
EUR855,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 1/8/2027	944,005	0.17	JPY29,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2022	250,997	0.04
EUR540,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.25% 1/9/2036	599,625	0.11	JPY10,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2023	86,812	0.02
EUR250,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 1/10/2023	272,964	0.05	JPY58,300,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/9/2023	506,602	0.09
EUR400,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2033	455,011	0.08	JPY101,650,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2023	883,983	0.16
EUR310,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 1/3/2047	367,777	0.06	JPY65,450,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2024	570,831	0.10
				JPY9,600,000	Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/3/2059	92,776	0.02

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
JPY15,500,000	Japan Government Forty Year Bond 0.8% 20/3/2058	163,963	0.03	JPY3,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2048	39,049	0.01
JPY17,100,000	Japan Government Forty Year Bond 2.2% 20/3/2049	233,435	0.04	JPY17,200,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.9% 20/9/2048	178,807	0.03
JPY4,000,000	Japan Government Forty Year Bond 2.4% 20/3/2048	55,809	0.01	JPY47,950,000	Japan Government Thirty Year Bond 1.7% 20/9/2044	571,295	0.10
JPY112,900,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/3/2027	1,000,122	0.18	JPY42,400,000	Japan Government Thirty Year Bond 1.9% 20/9/2042	513,565	0.09
JPY8,000,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2027	70,975	0.01	JPY122,150,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.5% 20/9/2037	1,515,751	0.27
JPY6,500,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/3/2028	57,670	0.01	JPY9,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2036	82,382	0.01
JPY30,300,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/6/2028	268,841	0.05	JPY52,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/9/2036	483,793	0.09
JPY89,200,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/9/2028	791,446	0.14	JPY7,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/3/2038	65,258	0.01
JPY109,050,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2028	967,607	0.17	JPY66,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/6/2038	615,286	0.11
JPY54,550,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/6/2029	483,488	0.09	JPY85,200,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/12/2038	794,094	0.14
JPY82,850,000	Japan Government Ten Year Bond 0.3% 20/12/2024	732,162	0.13	JPY5,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2036	47,266	0.01
JPY108,300,000	Japan Government Ten Year Bond 0.4% 20/6/2025	966,212	0.17	JPY36,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/6/2037	340,488	0.06
JPY68,200,000	Japan Government Ten Year Bond 0.5% 20/9/2024	607,551	0.11	JPY11,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/9/2037	104,064	0.02
JPY18,350,000	Japan Government Ten Year Bond 0.6% 20/3/2023	161,834	0.03	JPY32,800,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2037	310,373	0.06
JPY378,300,000	Japan Government Ten Year Bond 1% 20/9/2021	3,313,606	0.59	JPY42,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/3/2037	403,419	0.07
JPY49,900,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/6/2049	458,929	0.08	JPY33,750,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/9/2038	325,533	0.06
JPY31,450,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.5% 20/3/2049	296,935	0.05	JPY31,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.3% 20/6/2035	322,409	0.06
JPY30,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/6/2048	297,380	0.05	JPY30,400,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.4% 20/9/2034	318,322	0.06
JPY58,750,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2048	582,943	0.10	JPY30,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.6% 20/12/2033	319,477	0.06
JPY200,150,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2047	2,024,016	0.36	JPY334,750,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.8% 20/9/2031	3,555,243	0.63
JPY5,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/9/2047	50,644	0.01	JPY26,300,000	Japan Government Twenty Year Bond 2.1% 20/12/2027	271,262	0.05
JPY21,100,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/12/2047	213,851	0.04	JPY133,200,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/8/2020	1,139,932	0.20

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
JPY31,200,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/12/2020	267,348	0.05	EUR100,000	ING Bank NV 8/4/2022 (Zero Coupon)	100,824	0.02
JPY3,000,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2023	27,320	0.01	EUR100,000	ING Groep NV 1% 20/9/2023	104,354	0.02
JPY94,600,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	852,644	0.15	USD200,000	ING Groep NV 3.95% 29/3/2027	196,953	0.04
JPY102,400,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2029	916,216	0.16	EUR170,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2022 (Zero Coupon)	173,618	0.03
EUR200,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 0.339% 19/7/2024	203,276	0.04	EUR350,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2024 (Zero Coupon)	362,967	0.06
USD40,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.287% 25/7/2027	38,411	0.01	EUR60,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/7/2029	64,928	0.01
USD200,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.85% 1/3/2026	196,543	0.04	EUR380,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.5% 15/7/2026	412,815	0.07
USD315,000	Mizuho Financial Group Inc FRN 11/9/2024	301,908	0.05	EUR90,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.5% 15/1/2040	103,721	0.02
USD400,000	Mizuho Financial Group Inc FRN 16/7/2025	369,476	0.07	EUR90,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.75% 15/7/2028	101,259	0.02
USD200,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.748% 19/7/2023	191,553	0.03	EUR245,000	Netherlands Government Bond '144A' 1.75% 15/7/2023	270,492	0.05
USD5,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.936% 16/10/2023	4,833	0.00	EUR160,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.5% 15/1/2033	224,710	0.04
		32,784,250	5.85	EUR160,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.75% 15/1/2047 [†]	292,607	0.05
GBP100,000	Jersey CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	112,080	0.02	EUR130,000	Netherlands Government Bond '144A' 3.5% 15/7/2020	134,842	0.02
EUR100,000	Luxembourg John Deere Cash Management SA 0.5% 15/9/2023	103,384	0.02	EUR60,000	Netherlands Government Bond '144A' 3.75% 15/1/2042	115,568	0.02
USD1,000,000	SG Issuer SA 15/5/2020 (Zero Coupon)	594,643	0.11	EUR50,000	Netherlands Government Bond '144A' 4% 15/1/2037	88,856	0.02
		698,027	0.13	EUR100,000	Repsol International Finance BV 0.25% 2/8/2027	101,309	0.02
EUR300,000	Netherlands Allianz Finance II BV 0.25% 6/6/2023	306,871	0.05	EUR425,000	Roche Finance Europe BV 0.5% 27/2/2023	438,401	0.08
EUR100,000	Allianz Finance II BV 3% 13/3/2028	127,768	0.02	EUR50,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 5/9/2021 (Zero Coupon)	50,388	0.01
EUR55,000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% 3/2/2027	61,263	0.01	EUR10,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.125% 5/9/2029	9,959	0.00
EUR155,000	Daimler International Finance BV 0.25% 9/8/2021	156,292	0.03				
EUR100,000	Enexis Holding NV 0.75% 2/7/2031	105,258	0.02				
EUR200,000	Iberdrola International BV 3.5% 1/2/2021	211,002	0.04				

[†] Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR20,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.5% 5/9/2034	19,969	0.00	SGD235,000	Singapore Government Bond 3.5% 1/3/2027	172,526	0.03
EUR335,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.25% 28/2/2031	372,515	0.07			372,963	0.07
EUR25,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.375% 6/9/2030	28,031	0.00	ZAR2,745,000	South Africa Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/3/2036	118,089	0.02
USD250,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 2.7% 16/3/2022	230,306	0.04	ZAR3,796,429	Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/2/2041	158,352	0.03
EUR200,000	Sika Capital BV 0.875% 29/4/2027	213,248	0.04	ZAR2,010,000	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	101,361	0.02
EUR100,000	TenneT Holding BV 1.5% 3/6/2039	114,955	0.02	ZAR960,000	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	53,460	0.01
		5,296,049	0.94	ZAR500,000	Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/3/2032	27,345	0.00
NOK1,200,000	Norway Government Bond '144A' 1.75% 17/2/2027	125,078	0.02	ZAR1,620,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	85,667	0.01
PLN425,000	Poland Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/1/2023	99,812	0.02	ZAR1,300,000	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	86,722	0.02
PLN590,000	Poland Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	141,610	0.02			630,996	0.11
PLN830,000	Poland Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023	207,295	0.04	EUR100,000	Spain Banco de Sabadell SA 0.875% 22/7/2025	101,630	0.02
PLN185,000	Poland Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/4/2029	57,131	0.01	USD200,000	Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029	189,487	0.03
		505,848	0.09	EUR100,000	CaixaBank SA 1.125% 27/3/2026	105,987	0.02
EUR62,264	Portugal TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta V 0.85% 12/2/2022	62,589	0.01	EUR460,000	Spain Government Bond 0.05% 31/1/2021	464,118	0.08
RUB14,600,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	200,480	0.03	EUR725,000	Spain Government Bond 0.35% 30/7/2023	747,456	0.13
RUB18,875,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.4% 17/7/2024	264,055	0.05	EUR150,000	Spain Government Bond 0.45% 31/10/2022	154,634	0.03
		464,535	0.08	EUR120,000	Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029	126,290	0.02
SGD145,000	Singapore Singapore Government Bond 2.75% 1/7/2023	98,425	0.02	EUR970,000	Spain Government Bond 0.75% 30/7/2021	994,742	0.18
SGD30,000	Singapore Singapore Government Bond 2.75% 1/4/2042	22,361	0.00	EUR1,375,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/4/2028	1,545,646	0.28
SGD65,000	Singapore Singapore Government Bond 2.75% 1/3/2046	48,671	0.01	EUR230,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/7/2028	258,548	0.05
SGD40,000	Singapore Singapore Government Bond 3.375% 1/9/2033	30,980	0.01	EUR202,000	Spain Government Bond '144A' 1.45% 30/4/2029	228,885	0.04
				EUR510,000	Spain Government Bond '144A' 1.6% 30/4/2025	565,382	0.10
				EUR110,000	Spain Government Bond '144A' 1.85% 30/7/2035	132,059	0.02
				EUR200,000	Spain Government Bond '144A' 2.35% 30/7/2033	253,260	0.05

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR477,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	681,575	0.12	EUR225,000	BP Capital Markets Plc 1.526% 26/9/2022	237,384	0.04
EUR140,000	Spain Government Bond '144A' 2.9% 31/10/2046	204,699	0.04	USD145,000	BP Capital Markets Plc 3.279% 19/9/2027	139,166	0.02
EUR25,000	Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066	43,246	0.01	USD95,000	BP Capital Markets Plc 3.814% 10/2/2024	92,050	0.02
EUR190,000	Spain Government Bond '144A' 3.8% 30/4/2024	227,313	0.04	EUR100,000	Coca-Cola European Partners Plc 1.875% 18/3/2030	114,541	0.02
EUR175,000	Spain Government Bond '144A' 4.2% 31/1/2037	280,717	0.05	GBP37,190	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	41,389	0.01
EUR290,000	Spain Government Bond '144A' 4.7% 30/7/2041	519,529	0.09	GBP100,000	Motor 2016-1 Plc 3.75% 25/11/2025	112,368	0.02
EUR120,000	Spain Government Bond '144A' 5.15% 31/10/2044	235,631	0.04	EUR37,353	Paragon Mortgages No 11 Plc FRN 15/10/2041	35,303	0.01
EUR141,000	Spain Government Bond '144A' 5.4% 31/1/2023	169,568	0.03	GBP100,000	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	110,563	0.02
EUR71,000	Spain Government Bond '144A' 5.5% 30/4/2021	78,201	0.01	GBP54,889	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	69,264	0.01
		8,308,603	1.48	GBP165,000	United Kingdom Gilt 0.75% 22/7/2023	185,463	0.03
EUR380,000	Sweden Atlas Copco AB 2.5% 28/2/2023	419,136	0.07	GBP130,000	United Kingdom Gilt 0.875% 22/10/2029	149,761	0.03
SEK900,000	Sweden Government Bond 0.75% 12/5/2028*	92,113	0.02	GBP300,000	United Kingdom Gilt 1% 22/4/2024	342,329	0.06
SEK1,100,000	Sweden Government Bond '144A' 1.5% 13/11/2023*	111,143	0.02	GBP80,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/7/2027	94,896	0.02
SEK245,000	Sweden Government Bond 3.5% 30/3/2039	37,834	0.01	GBP710,000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/1/2021	796,753	0.14
		660,226	0.12	GBP75,000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/7/2026*	89,848	0.02
USD920,000	Switzerland Credit Suisse Group AG '144A' FRN 14/12/2023	844,088	0.15	GBP332,429	United Kingdom Gilt 1.5% 22/7/2047	413,962	0.07
EUR145,000	UBS AG FRN 12/2/2026	154,367	0.03	GBP625,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028	768,293	0.14
USD865,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' FRN 15/8/2023	794,298	0.14	GBP50,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2054	66,336	0.01
USD720,000	UBS Group Funding Switzerland AG 3.491% 23/5/2023	671,540	0.12	GBP130,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071	188,554	0.03
USD400,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' 3.491% 23/5/2023	373,078	0.07	GBP292,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/1/2049	387,666	0.07
		2,837,371	0.51	GBP350,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/7/2057	490,576	0.09
USD410,000	United Kingdom Anglo American Capital Plc '144A' 4.875% 14/5/2025	403,221	0.07	GBP150,000	United Kingdom Gilt 2.25% 7/9/2023	178,645	0.03
				GBP55,000	United Kingdom Gilt 2.5% 22/7/2065	97,391	0.02
				GBP310,000	United Kingdom Gilt 2.75% 7/9/2024	384,583	0.07
				GBP290,500	United Kingdom Gilt 3.25% 22/1/2044	478,979	0.09
				GBP363,500	United Kingdom Gilt 3.5% 22/1/2045*	629,437	0.11
				GBP90,000	United Kingdom Gilt 3.75% 22/7/2052	177,987	0.03
				GBP150,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/3/2036	255,595	0.05
				GBP595,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/9/2039	1,064,505	0.19
				GBP255,000	United Kingdom Gilt 4.5% 7/12/2042	491,165	0.09

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP102,000	United Kingdom Gilt 5% 7/3/2025	141,818	0.02	USD61,000	BMW US Capital LLC '144A' 2.8% 11/4/2026	56,608	0.01
GBP100,000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049	110,749	0.02	USD110,000	BMW US Capital LLC '144A' 3.15% 18/4/2024	103,234	0.02
		9,340,540	1.67	USD260,000	BMW US Capital LLC '144A' 3.45% 12/4/2023	245,554	0.04
USD35,000	United States AbbVie Inc 3.2% 6/11/2022	32,489	0.01	USD155,000	BP Capital Markets America Inc 2.75% 10/5/2023	143,744	0.03
USD8,000	AbbVie Inc 4.3% 14/5/2036	7,735	0.00	USD43,000	BP Capital Markets America Inc 3.216% 28/11/2023	40,572	0.01
USD112,000	AbbVie Inc 4.5% 14/5/2035	110,479	0.02	USD30,000	BP Capital Markets America Inc 3.41% 11/2/2026	28,952	0.01
USD125,000	American Tower Corp 2.25% 15/1/2022	113,576	0.02	USD83,000	BP Capital Markets America Inc 3.796% 21/9/2025	81,321	0.01
USD70,000	American Tower Corp 2.95% 15/1/2025	64,874	0.01	USD13,000	BP Capital Markets America Inc 3.937% 21/9/2028	13,144	0.00
USD71,000	American Tower Corp 3% 15/6/2023	66,150	0.01	EUR285,000	Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15/6/2027	299,341	0.05
USD70,000	American Tower Corp 3.375% 15/10/2026	66,332	0.01	USD140,000	COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust 'Series 2015-CR26 A4' 3.63% 10/10/2048	137,406	0.02
USD107,000	American Tower Corp 3.5% 31/1/2023	100,658	0.02	USD130,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 A3' 3.51% 10/9/2050	128,179	0.02
USD5,000	American Tower Corp 3.6% 15/1/2028	4,793	0.00	USD430,000	Cox Communications Inc '144A' 3.25% 15/12/2022	400,018	0.07
USD62,000	American Tower Corp 3.95% 15/3/2029	61,303	0.01	USD12,000	Cox Communications Inc '144A' 3.35% 15/9/2026	11,271	0.00
USD2,000	American Tower Corp 4.4% 15/2/2026	1,994	0.00	USD7,000	Cox Communications Inc '144A' 3.5% 15/8/2027	6,665	0.00
USD93,000	American Tower Corp 5% 15/2/2024	93,445	0.02	USD30,000	CVS Health Corp 3.375% 12/8/2024	28,221	0.00
USD80,000	Analog Devices Inc 3.5% 5/12/2026	76,503	0.01	USD711,000	CVS Health Corp 3.7% 9/3/2023	672,483	0.12
USD36,000	Analog Devices Inc 3.9% 15/12/2025	35,089	0.01	USD3,000	CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	3,145	0.00
EUR750,000	Apple Inc 1% 10/11/2022	784,036	0.14	USD190,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 2.2% 30/10/2021	171,737	0.03
USD15,000	Apple Inc 2.5% 9/2/2025	13,961	0.00	USD605,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 3.4% 22/2/2022	560,849	0.10
USD60,000	Apple Inc 3.2% 13/5/2025	57,828	0.01	USD450,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 3.75% 5/11/2021	419,306	0.07
USD37,000	Apple Inc 3.2% 11/5/2027	35,835	0.01	USD489,000	DuPont de Nemours Inc 4.725% 15/11/2028	511,296	0.09
USD80,000	Apple Inc 3.35% 9/2/2027	78,262	0.01				
USD18,000	Apple Inc 3.85% 4/5/2043	18,610	0.00				
USD35,000	Applied Materials Inc 3.3% 1/4/2027	34,134	0.01				
USD95,000	Applied Materials Inc 3.9% 1/10/2025	94,315	0.02				
USD35,000	Applied Materials Inc 5.85% 15/6/2041	43,992	0.01				
USD100,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P F' '144A' FRN 14/4/2033	92,218	0.02				
USD35,000	Baxalta Inc 4% 23/6/2025	34,180	0.01				

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR100,000	Fiserv Inc 1.625% 1/7/2030	109,474	0.02	USD60,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 21/9/2028	60,449	0.01
USD42,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KL4F A2AS'			USD2,000	Intercontinental Exchange Inc 4% 15/10/2023	1,950	0.00
	FRN 25/10/2025	41,273	0.01	EUR420,000	International Business Machines Corp 0.95% 23/5/2025	443,957	0.08
USD175,000	Gilead Sciences Inc 2.5% 1/9/2023	161,213	0.03	USD150,000	International Business Machines Corp 3.3% 15/5/2026	144,029	0.03
USD7,000	Gilead Sciences Inc 2.95% 1/3/2027	6,580	0.00	USD100,000	International Business Machines Corp 3.45% 19/2/2026	97,177	0.02
USD225,000	Gilead Sciences Inc 3.5% 1/2/2025	217,109	0.04	USD240,000	Lam Research Corp 3.75% 15/3/2026	232,799	0.04
USD142,000	Gilead Sciences Inc 3.65% 1/3/2026	138,213	0.02	EUR100,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026	107,944	0.02
USD760,000	Gilead Sciences Inc 3.7% 1/4/2024	730,955	0.13	USD104,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.3% 14/3/2023	97,804	0.02
USD10,000	Gilead Sciences Inc 4.5% 1/2/2045	10,590	0.00	USD44,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.5% 3/6/2024	42,048	0.01
USD367,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 5/6/2028	353,376	0.06	USD148,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.5% 10/3/2025	142,597	0.03
USD67,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23/1/2025	63,761	0.01	USD144,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.75% 14/3/2026	141,442	0.03
USD140,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 16/11/2026	132,907	0.02	USD859,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.875% 15/3/2024	835,753	0.15
USD13,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 22/5/2025	12,541	0.00	USD305,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15/3/2029	317,394	0.06
USD11,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 25/2/2026	10,622	0.00	EUR455,000	Mastercard Inc 1.1% 1/12/2022	475,165	0.08
USD130,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 26/1/2027	125,527	0.02	USD31,000	Mastercard Inc 2.95% 21/11/2026	29,725	0.01
USD160,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 A4' 3.43% 10/8/2050	157,451	0.03	USD127,000	Mastercard Inc 2.95% 1/6/2029	122,996	0.02
USD49,000	Halliburton Co 3.5% 1/8/2023	46,208	0.01	EUR200,000	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/6/2025	202,622	0.04
USD250,000	Halliburton Co 3.8% 15/11/2025	239,830	0.04	USD157,000	Morgan Stanley 3.625% 20/1/2027	152,137	0.03
USD2,000	HCA Inc 4.5% 15/2/2027	1,963	0.00	USD52,000	Morgan Stanley 4% 23/7/2025	51,026	0.01
USD140,000	HCA Inc 5% 15/3/2024	138,801	0.02	USD80,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 A5' 4.177% 15/7/2051	83,255	0.01
USD122,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	123,314	0.02	USD95,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 'Series 2018-H4 A4' 4.31% 15/12/2051	100,116	0.02
USD25,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2026	25,482	0.00	USD350,000	Nestle Holdings Inc '144A' 3.625% 24/9/2028	353,904	0.06
EUR260,000	Illinois Tool Works Inc 0.625% 5/12/2027	271,636	0.05	USD20,000	Norfolk Southern Corp 4.05% 15/8/2052	20,657	0.00
USD3,000	Intercontinental Exchange Inc 2.75% 1/12/2020	2,739	0.00	USD47,000	Norfolk Southern Corp 4.1% 15/5/2049	49,072	0.01
USD85,000	Intercontinental Exchange Inc 3.1% 15/9/2027	81,486	0.01	USD3,000	Norfolk Southern Corp 4.45% 15/6/2045	3,239	0.00
USD372,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 1/12/2025	365,336	0.07	USD224,000	NVIDIA Corp 3.2% 16/9/2026	213,055	0.04

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD468,000	Occidental Petroleum Corp 2.6% 13/8/2021	426,347	0.08	USD2,200,000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/3/2024*	2,051,599	0.37
USD10,000	Occidental Petroleum Corp 4.1% 1/2/2021	9,225	0.00	USD1,050,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2027	1,006,092	0.18
USD39,568	OneMain Financial Issuance Trust 2016-2 'Series 2016-2A B' '144A' 5.94% 20/3/2028	35,935	0.01	USD920,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/5/2027	886,994	0.16
EUR250,000	RELX Capital Inc 1.3% 12/5/2025	268,729	0.05	USD860,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/5/2029	838,209	0.15
USD150,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/4/2023	148,257	0.03	USD300,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 28/2/2023	282,320	0.05
USD127,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025	129,249	0.02	USD160,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 30/6/2023	151,187	0.03
USD265,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	267,827	0.05	USD480,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/12/2023	455,871	0.08
USD100,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 6.25% 15/3/2022	97,734	0.02	USD1,160,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/2/2029	1,152,020	0.21
USD68,873	SLM Student Loan Trust 2012-2 'Series 2012-2 A' FRN 25/1/2029	61,000	0.01	USD1,170,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/4/2023*	1,107,669	0.20
USD170,000	State Street Corp FRN 3/12/2029	177,279	0.03	USD2,570,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/5/2023*	2,435,538	0.43
USD10,000	Union Pacific Corp 3.35% 15/8/2046	9,225	0.00	USD2,110,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/7/2023*	2,003,783	0.36
USD56,000	Union Pacific Corp 3.799% 1/10/2051	55,521	0.01	USD150,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/8/2023	142,608	0.03
USD10,000	Union Pacific Corp 4.15% 15/1/2045	10,122	0.00	USD400,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/2/2024	382,453	0.07
USD70,000	Union Pacific Corp 4.3% 1/3/2049	75,717	0.01	USD400,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/2/2028	398,040	0.07
USD70,000	Union Pacific Corp 4.5% 10/9/2048	77,543	0.01	USD925,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2047	976,469	0.17
USD4,927,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	4,630,182	0.83	USD660,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/11/2023	632,377	0.11
USD493,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/1/2029	491,884	0.09	USD1,060,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/5/2025*	1,034,453	0.18
USD2,600,000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/7/2023	2,335,708	0.42	USD350,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/5/2028	352,147	0.06
USD370,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/7/2021	336,164	0.06	USD8,570,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/8/2028*	8,637,118	1.54
USD100,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/6/2022	91,249	0.02	USD280,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/5/2049	304,709	0.05
USD100,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/9/2022	91,327	0.02	USD140,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/2/2047	154,454	0.03
USD1,410,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/7/2024*	1,295,891	0.23				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD100,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/5/2047	110,402	0.02	USD24,000	Waste Management Inc 3.2% 15/6/2026	23,129	0.00
USD500,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/8/2048	554,626	0.10	USD59,000	Waste Management Inc 3.45% 15/6/2029	58,409	0.01
USD280,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/2/2049	311,541	0.06	USD60,000	Waste Management Inc 4.15% 15/7/2049	64,635	0.01
USD200,000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/11/2028	205,965	0.04	USD59,000	Waste Management Inc 4.6% 1/3/2021	55,079	0.01
USD215,000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/5/2048	243,477	0.04	USD199,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 A5' 3.418% 15/9/2050	195,263	0.03
USD1,164,900	United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/11/2048	1,382,876	0.25	USD205,000	Willis North America Inc 4.5% 15/9/2028	207,929	0.04
USD540,000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/5/2039	688,097	0.12			56,024,215	9.99
USD270,000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/5/2038	351,782	0.06	Total Bonds		193,386,912	34.49
USD755,000	Waste Management Inc 2.95% 15/6/2024	710,173	0.13	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		521,115,089	92.93
USD80,000	Waste Management Inc 3.125% 1/3/2025	76,071	0.01	Total Portfolio		521,115,089	92.93
				Other Net Assets		39,624,531	7.07
				Total Net Assets (EUR)		560,739,620	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	1,225,269	AUD	1,986,729	Citibank	4/9/2019	13,564
EUR	80,431	AUD	130,000	RBS Plc	4/9/2019	1,144
EUR	103,229	AUD	170,000	State Street	4/9/2019	(454)
EUR	2,591,641	CAD	3,817,082	State Street	4/9/2019	(13,389)
EUR	495,595	DKK	3,700,000	Standard Chartered Bank	4/9/2019	(634)
EUR	83,085	DKK	620,000	Citibank	4/9/2019	(67)
EUR	862,323	GBP	800,000	State Street	4/9/2019	(22,288)
EUR	258,174	GBP	235,000	Deutsche Bank	4/9/2019	(1,681)
EUR	7,282,665	GBP	6,678,000	BNP Paribas	4/9/2019	(101,622)
EUR	11,008	GBP	10,000	Barclays	4/9/2019	(50)
EUR	10,932	GBP	10,000	BNY Mellon	4/9/2019	(126)
EUR	54,537	GBP	50,000	Toronto Dominion	4/9/2019	(751)
EUR	29,775,273	JPY	3,601,620,000	UBS	4/9/2019	(941,817)
EUR	1,085,408	JPY	128,290,000	State Street	4/9/2019	(8,737)
EUR	14,241	MXN	305,000	UBS	4/9/2019	492
EUR	125,102	NOK	1,220,000	RBS Plc	4/9/2019	3,562
EUR	527,780	PLN	2,270,000	RBS Plc	4/9/2019	10,225
EUR	222,669	SEK	2,370,000	Citibank	4/9/2019	3,978
EUR	352,566	SGD	540,000	Barclays	4/9/2019	70
EUR	170,865	USD	190,000	State Street	4/9/2019	(1,125)
EUR	17,920	USD	20,000	Citibank	4/9/2019	(184)
EUR	51,716,772	USD	57,839,000	Morgan Stanley	4/9/2019	(639,677)
EUR	162,513	USD	180,000	RBS Plc	4/9/2019	(425)

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	8,192,086	USD	9,190,000	Toronto Dominion	4/9/2019	(126,795)
EUR	44,930	USD	50,000	BNP Paribas	4/9/2019	(330)
EUR	665,781	ZAR	10,629,000	UBS	4/9/2019	34,637
GBP	160,000	EUR	175,680	State Street	4/9/2019	1,242
GBP	320,000	EUR	349,031	BNP Paribas	4/9/2019	4,813
JPY	92,000,000	EUR	771,918	UBS	4/9/2019	12,721
JPY	8,000,000	EUR	67,645	Goldman Sachs	4/9/2019	584
SEK	230,000	EUR	21,440	BNP Paribas	4/9/2019	(217)
USD	370,000	EUR	330,178	UBS	4/9/2019	4,750
USD	630,000	EUR	565,087	BNP Paribas	4/9/2019	5,196
USD	2,130,000	EUR	1,904,009	State Street	4/9/2019	24,089
AUD	45,000	USD	31,469	JP Morgan	18/9/2019	(1,027)
AUD	25,000	USD	17,421	Nomura	18/9/2019	(515)
AUD	40,000	USD	27,979	Royal Bank of Canada	18/9/2019	(919)
AUD	70,000	USD	49,357	Deutsche Bank	18/9/2019	(1,965)
BRL	565,000	USD	147,017	Goldman Sachs	18/9/2019	(9,825)
BRL	240,000	USD	63,016	Citibank	18/9/2019	(4,685)
CHF	468,251	EUR	431,057	UBS	18/9/2019	(1,775)
CHF	371,749	EUR	341,558	Goldman Sachs	18/9/2019	(747)
CHF	420,000	EUR	387,036	State Street	18/9/2019	(1,990)
CHF	430,000	EUR	396,060	Deutsche Bank	18/9/2019	(1,845)
CNH	305,000	USD	44,373	BNP Paribas	18/9/2019	(1,572)
CNH	2,165,000	USD	314,647	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(10,856)
CNY	2,770,000	USD	404,764	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(15,169)
EUR	929,804	CHF	1,010,000	UBS	18/9/2019	3,860
EUR	626,561	CHF	680,000	Credit Suisse	18/9/2019	3,153
EUR	866,069	GBP	778,908	Goldman Sachs	18/9/2019	5,180
EUR	44,504	GBP	40,000	Standard Chartered Bank	18/9/2019	294
EUR	67,200	GBP	60,341	RBS Plc	18/9/2019	508
EUR	14,691	GBP	13,132	Bank of America	18/9/2019	176
EUR	500,000	GBP	454,616	Citibank	18/9/2019	(2,464)
EUR	189,202	GBP	170,427	State Street	18/9/2019	837
EUR	163,227	GBP	147,474	Deutsche Bank	18/9/2019	231
EUR	146,206	IDR	2,411,819,837	BNP Paribas	18/9/2019	(7,315)
EUR	27,449	USD	31,356	Deutsche Bank	18/9/2019	(903)
EUR	990,000	USD	1,124,982	Barclays	18/9/2019	(27,239)
EUR	323,403	USD	369,943	JP Morgan	18/9/2019	(11,109)
EUR	30,000	USD	34,362	RBS Plc	18/9/2019	(1,071)
EUR	25,000	USD	28,632	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(890)
EUR	360,000	USD	400,379	State Street	18/9/2019	(2,034)
EUR	3,680,472	USD	4,130,662	Citibank	18/9/2019	(54,585)
EUR	360,000	USD	402,067	Morgan Stanley	18/9/2019	(3,560)
EUR	1,713,675	USD	1,952,260	Bank of America	18/9/2019	(51,610)
EUR	1,150,000	USD	1,294,211	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(20,260)
GBP	130,000	EUR	146,009	Goldman Sachs	18/9/2019	(2,327)
GBP	240,000	EUR	269,081	Citibank	18/9/2019	(3,821)
GBP	318,280	EUR	350,000	State Street	18/9/2019	1,779
GBP	65,000	EUR	72,419	Barclays	18/9/2019	(577)
GBP	100,000	USD	126,763	Deutsche Bank	18/9/2019	(4,097)
GBP	20,000	USD	25,421	Nomura	18/9/2019	(881)
GBP	40,000	USD	50,448	RBS Plc	18/9/2019	(1,407)
IDR	229,975,000	USD	16,057	UBS	18/9/2019	119
IDR	230,012,500	USD	16,060	Bank of America	18/9/2019	119
IDR	1,110,000,000	USD	79,072	Deutsche Bank	18/9/2019	(843)
IDR	10,492,580,000	USD	724,343	Citibank	18/9/2019	12,919
INR	1,800,000	USD	26,096	BNP Paribas	18/9/2019	(888)
INR	6,500,000	USD	93,321	Deutsche Bank	18/9/2019	(2,379)
JPY	2,310,000	USD	21,491	Standard Chartered Bank	18/9/2019	268

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
JPY	3,000,000	USD	28,012	UBS	18/9/2019	256
JPY	116,739,218	USD	1,090,000	Royal Bank of Canada	18/9/2019	9,983
JPY	7,690,000	USD	71,748	RBS Plc	18/9/2019	706
JPY	61,000,000	USD	572,631	Bank of America	18/9/2019	2,440
JPY	134,000,000	USD	1,263,661	Citibank	18/9/2019	160
JPY	63,000,000	USD	594,014	HSBC Bank Plc	18/9/2019	162
KRW	59,605,000	USD	51,204	JP Morgan	18/9/2019	(1,730)
KRW	31,665,000	USD	27,080	Goldman Sachs	18/9/2019	(809)
KRW	86,665,000	USD	74,143	Bank of America	18/9/2019	(2,237)
KRW	82,065,000	USD	69,789	Deutsche Bank	18/9/2019	(1,740)
MXN	1,705,000	USD	87,372	Goldman Sachs	18/9/2019	(2,416)
NZD	15,000	USD	9,906	Citibank	18/9/2019	(383)
NZD	12,500	USD	8,361	JP Morgan	18/9/2019	(415)
NZD	22,500	USD	15,005	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(708)
PHP	700,000	USD	13,507	UBS	18/9/2019	(62)
PHP	700,000	USD	13,514	BNP Paribas	18/9/2019	(68)
PHP	2,800,000	USD	54,785	Goldman Sachs	18/9/2019	(932)
PHP	700,000	USD	13,633	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(176)
RUB	955,168	USD	14,947	Deutsche Bank	18/9/2019	(546)
RUB	74,832	USD	1,170	Bank of America	18/9/2019	(42)
RUB	1,850,000	USD	28,840	Goldman Sachs	18/9/2019	(958)
SGD	716,480	USD	530,000	Citibank	18/9/2019	(11,976)
SGD	50,000	USD	36,000	Goldman Sachs	18/9/2019	57
SGD	255,000	USD	183,886	UBS	18/9/2019	27
TWD	335,000	USD	10,867	Citibank	18/9/2019	(154)
TWD	335,000	USD	10,873	Bank of America	18/9/2019	(159)
TWD	16,667,100	USD	540,000	Barclays	18/9/2019	(7,051)
TWD	1,665,000	USD	53,801	JP Morgan	18/9/2019	(574)
TWD	665,000	USD	21,474	Deutsche Bank	18/9/2019	(217)
USD	258,255	BRL	1,005,000	Goldman Sachs	18/9/2019	14,535
USD	86,627	CNH	610,000	RBS Plc	18/9/2019	1,226
USD	398,742	CNY	2,770,000	Citibank	18/9/2019	9,725
USD	366,619	EUR	322,333	Goldman Sachs	18/9/2019	9,174
USD	369,390	EUR	325,468	HSBC Bank Plc	18/9/2019	8,544
USD	109,997	EUR	96,700	RBS Plc	18/9/2019	2,762
USD	798,222	EUR	700,000	Royal Bank of Canada	18/9/2019	21,774
USD	632,757	EUR	554,254	Standard Chartered Bank	18/9/2019	17,902
USD	39,196	EUR	34,532	Bank of America	18/9/2019	910
USD	433,237	EUR	390,000	UBS	18/9/2019	1,745
USD	865,816	EUR	780,000	Morgan Stanley	18/9/2019	2,894
USD	3,917,413	EUR	3,477,683	Citibank	18/9/2019	64,545
USD	425,751	EUR	380,861	JP Morgan	18/9/2019	4,114
USD	1,485,105	EUR	1,318,169	Deutsche Bank	18/9/2019	24,703
USD	128,248	GBP	100,000	Citibank	18/9/2019	5,440
USD	327,541	IDR	4,731,711,805	Citibank	18/9/2019	(5,018)
USD	157,092	IDR	2,215,000,000	JP Morgan	18/9/2019	1,054
USD	361,920	IDR	5,125,000,000	BNP Paribas	18/9/2019	1,033
USD	29,238	INR	2,100,000	Barclays	18/9/2019	(56)
USD	1,408,716	JPY	151,105,482	JP Morgan	18/9/2019	(14,878)
USD	78	JPY	8,290	Barclays	18/9/2019	-
USD	285,348	JPY	30,181,918	RBS Plc	18/9/2019	618
USD	1,311,479	JPY	139,755,340	Citibank	18/9/2019	(6,004)
USD	343,287	JPY	36,304,452	Goldman Sachs	18/9/2019	793
USD	28,876	KRW	35,000,000	Barclays	18/9/2019	(62)
USD	87,653	MXN	1,705,000	State Street	18/9/2019	2,670
USD	371,481	RUB	24,340,000	Barclays	18/9/2019	5,406
USD	141,426	RUB	9,011,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	5,526
USD	273,490	SGD	372,390	UBS	18/9/2019	4,437

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	22,148	SGD	30,000	Deutsche Bank	18/9/2019	462
USD	530,000	SGD	716,423	RBS Plc	18/9/2019	12,013
USD	209,905	SGD	290,000	Goldman Sachs	18/9/2019	673
USD	1,785,073	SGD	2,425,000	Bank of America	18/9/2019	32,606
USD	531,619	SGD	722,610	Citibank	18/9/2019	9,442
USD	540,000	TWD	16,654,140	Goldman Sachs	18/9/2019	7,425
USD	47,812	ZAR	670,000	RBS Plc	18/9/2019	3,565
USD	152,473	ZAR	2,200,000	UBS	18/9/2019	7,618
USD	81,895	ZAR	1,232,500	Citibank	18/9/2019	1,081
USD	97,195	ZAR	1,470,000	Bank of America	18/9/2019	854
USD	100,014	ZAR	1,490,000	Goldman Sachs	18/9/2019	2,219
USD	48,491	ZAR	680,000	JP Morgan	18/9/2019	3,587
ZAR	3,142,500	USD	218,692	JP Morgan	18/9/2019	(11,693)
ZAR	2,030,000	USD	135,346	UBS	18/9/2019	(2,195)
ZAR	1,770,000	USD	115,054	Royal Bank of Canada	18/9/2019	759
ZAR	700,000	USD	48,945	BNP Paribas	18/9/2019	(2,814)
EUR	111,504	GBP	100,000	Citibank	19/9/2019	983
EUR	1,390,675	AUD	2,286,729	State Street	2/10/2019	(2,186)
EUR	2,590,941	CAD	3,817,082	State Street	2/10/2019	(9,619)
EUR	579,399	DKK	4,320,000	State Street	2/10/2019	(74)
EUR	8,034,156	GBP	7,303,000	State Street	2/10/2019	(33,736)
EUR	30,845,698	JPY	3,629,910,000	State Street	2/10/2019	(110,067)
EUR	13,585	MXN	305,000	BNP Paribas	2/10/2019	(68)
EUR	121,351	NOK	1,220,000	State Street	2/10/2019	(14)
EUR	516,770	PLN	2,270,000	Goldman Sachs	2/10/2019	76
EUR	198,414	SEK	2,140,000	State Street	2/10/2019	997
EUR	350,638	SGD	540,000	State Street	2/10/2019	(1,207)
EUR	57,968,547	USD	64,339,000	Toronto Dominion	2/10/2019	(145,318)
EUR	622,454	ZAR	10,629,000	Toronto Dominion	2/10/2019	(5,000)
BRL	250,894	USD	65,000	Morgan Stanley	7/10/2019	(4,177)
INR	4,522,050	USD	65,000	Goldman Sachs	7/10/2019	(1,965)
MXN	1,255,754	USD	65,000	State Street	7/10/2019	(2,548)
USD	65,000	BRL	246,357	Citibank	7/10/2019	5,162
USD	65,000	INR	4,508,886	BNP Paribas	7/10/2019	2,130
USD	65,000	MXN	1,253,326	State Street	7/10/2019	2,657
USD	65,000	ZAR	912,901	State Street	7/10/2019	4,854
ZAR	924,833	USD	65,000	State Street	7/10/2019	(4,150)
BRL	277,000	USD	73,323	HSBC Bank Plc	9/10/2019	(6,026)
USD	72,135	BRL	277,000	BNP Paribas	9/10/2019	4,954
USD	2,857,000	EUR	2,544,896	State Street	9/10/2019	34,248
USD	17,500,000	TWD	549,500,000	UBS	9/10/2019	(94,278)
USD	12,520,000	TWD	392,126,400	Morgan Stanley	9/10/2019	(38,481)
USD	63,340	ZAR	904,000	Citibank	9/10/2019	3,893
ZAR	904,000	USD	64,119	RBS Plc	9/10/2019	(4,596)
BRL	8,700,900	USD	2,300,000	HSBC Bank Plc	10/10/2019	(186,535)
BRL	21,786,750	USD	5,750,000	Goldman Sachs	10/10/2019	(458,846)
BRL	15,690,138	USD	4,125,000	Barclays	10/10/2019	(316,031)
BRL	20,036,875	USD	5,275,000	Morgan Stanley	10/10/2019	(410,104)
EUR	20,431,379	GBP	18,383,542	Citibank	10/10/2019	128,785
EUR	5,550,000	GBP	5,162,999	RBS Plc	10/10/2019	(151,962)
EUR	12,660,000	JPY	1,540,499,184	Citibank	10/10/2019	(476,620)
EUR	13,060,000	USD	14,814,232	RBS Plc	10/10/2019	(312,419)
GBP	6,275,000	USD	7,908,213	RBS Plc	10/10/2019	(208,492)
JPY	883,222,018	GBP	6,530,722	Bank of America	10/10/2019	319,221
USD	12,413,058	GBP	10,250,000	RBS Plc	10/10/2019	(115,052)
USD	221,452	ZAR	3,125,374	Morgan Stanley	10/10/2019	15,710
USD	928,548	ZAR	13,106,625	RBS Plc	10/10/2019	65,760
USD	2,975,000	ZAR	42,658,525	Bank of America	10/10/2019	171,448

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	13,325,000	ZAR	188,679,945	Citibank	10/10/2019	908,600
Net unrealised depreciation						(3,161,550)
USD Hedged Share Class						
EUR	3,772,778	USD	4,220,668	BNY Mellon	12/9/2019	(45,473)
USD	66,556,226	EUR	59,292,588	BNY Mellon	12/9/2019	918,026
Net unrealised appreciation						872,553
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 559,620,844)						(2,288,997)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
12	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2019	847,231	6,253
(1)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2019	90,640	(640)
1	CHF	Swiss Market Index	September 2019	90,823	1,861
7	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2019	240,310	6,190
7	EUR	Euro-OAT	September 2019	1,192,800	28,170
3	EUR	Short-Term Euro-BPT	September 2019	338,850	8,190
(7)	EUR	Euro Schatz	September 2019	788,095	(197)
(8)	EUR	Euro Bund	September 2019	1,432,880	(12,846)
(13)	EUR	Euro BUXL	September 2019	2,913,560	(96,500)
(20)	EUR	Euro BOBL	September 2019	2,724,000	(11,337)
(565)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2019	19,396,450	(262,987)
2	GBP	FTSE 100 Index	September 2019	159,401	934
2	JPY	Nikkei 225 (Yen)	September 2019	176,715	996
(2)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2019	2,645,777	(28,571)
9	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2019	1,195,853	13,960
6	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2019	594,847	(1,188)
49	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2019	9,580,102	(7,624)
27	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	4,815,186	(40,865)
24	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	3,133,402	(14,258)
7	USD	US Long Bond (CBT)	December 2019	1,046,193	(6,380)
(54)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	6,430,688	14,934
(62)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	6,724,762	13,870
Total				66,558,565	(388,035)

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	EUR2,380,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.50668%	Credit Suisse	12/8/2021	(2,868)	(2,234)
IFS	EUR600,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1.0153%	Credit Suisse	16/7/2024	6,115	6,115
IFS	EUR650,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1%	Credit Suisse	16/7/2024	6,088	6,088
IFS	EUR252,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 0.88%	Credit Suisse	16/8/2024	455	455
IFS	EUR1,310,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 0.82%	Credit Suisse	16/8/2024	(982)	(982)
IRS	USD82,912	Fund receives Fixed 1.786%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	18/9/2024	1,680	1,680
IFS	EUR600,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0 bps; and pays Fixed 1.2%	Credit Suisse	16/7/2029	(13,023)	(13,023)

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾ continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
IFS	EUR650,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1.16%	Credit Suisse	16/7/2029	(11,073)	(11,073)
IFS	EUR252,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0 bps; and pays Fixed 1.0683%	Credit Suisse	16/8/2029	(1,219)	(1,219)
IFS	EUR1,310,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0 bps; and pays Fixed 1.00375%	Credit Suisse	16/8/2029	3,409	3,409
IRS	JPY36,000,000	Fund receives Fixed -0.073%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Credit Suisse	18/12/2029	1,042	1,042
IRS	USD335,344	Fund receives Fixed 1.84791%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	18/9/2024	7,135	7,704
IRS	CZK17,006,734	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.64%	Credit Suisse	19/8/2021	1,618	1,618
IRS	CZK17,002,653	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.6575%	Credit Suisse	20/8/2021	1,351	1,351
IRS	CZK8,542,500	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.72%	Credit Suisse	20/8/2021	272	272
IRS	HUF211,756,529	Fund receives Fixed 0.295%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Credit Suisse	21/8/2021	(1,172)	(1,172)
IRS	HUF211,807,353	Fund receives Fixed 0.305%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Credit Suisse	21/8/2021	(1,047)	(1,047)
IRS	HUF106,568,750	Fund receives Fixed 0.3125%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Credit Suisse	22/8/2021	(479)	(479)
IRS	HUF213,126,843	Fund receives Fixed 0.34%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Credit Suisse	23/8/2021	(642)	(642)
IRS	CZK17,084,146	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.775%	Credit Suisse	23/8/2021	(163)	(163)
IRS	HUF118,560,106	Fund receives Fixed 0.375%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Credit Suisse	26/8/2021	(113)	(113)
IRS	CZK9,503,721	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.775%	Credit Suisse	26/8/2021	(103)	(103)
IRS	HUF119,204,900	Fund receives Fixed 0.36%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Credit Suisse	29/8/2021	(190)	(190)
IRS	CZK9,508,914	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.74%	Credit Suisse	29/8/2021	138	138
IRS	HUF108,055,837	Fund receives Fixed 0.31%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Credit Suisse	30/8/2021	(480)	(480)
IRS	CZK8,606,442	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.715%	Credit Suisse	30/8/2021	291	291
IRS	HUF187,033,564	Fund receives Fixed 0.36%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Credit Suisse	2/9/2021	(278)	(278)
IRS	CZK15,094,277	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.74%	Credit Suisse	2/9/2021	176	176
IRS	PLN3,888,872	Fund receives Fixed 1.6886%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Credit Suisse	18/9/2021	1,051	1,051
IRS	PLN1,230,000	Fund receives Fixed 1.7%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Credit Suisse	18/9/2021	395	395
IRS	PLN1,540,000	Fund receives Fixed 1.716%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Credit Suisse	18/9/2021	604	604
IRS	PLN2,220,000	Fund receives Fixed 1.717%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Credit Suisse	18/9/2021	881	881
IRS	PLN1,540,000	Fund receives Fixed 1.721%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Credit Suisse	18/9/2021	638	638
IRS	GBP4,850,000	Fund receives Fixed 0.545%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Credit Suisse	6/8/2022	(804)	(804)
IRS	GBP9,540,000	Fund receives Fixed 0.585%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/8/2022	2,613	2,613
IRS	JPY61,000,000	Fund receives Fixed 0.14%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Credit Suisse	20/9/2023	6,570	6,570
IRS	JPY35,000,000	Fund receives Fixed 0.074%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Credit Suisse	4/12/2023	3,104	3,104
IRS	JPY5,000,000	Fund receives Fixed -0.0125%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Credit Suisse	13/2/2024	307	307
IRS	JPY6,000,000	Fund receives Fixed -0.004%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Credit Suisse	6/3/2024	392	392

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾ continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	SEK8,190,000	Fund receives Fixed -0.0725%; and pays Floating SEK STIBOR 3 Month	Credit Suisse	14/8/2024	3,462	3,462
IRS	SEK8,190,000	Fund receives Fixed -0.0775%; and pays Floating SEK STIBOR 3 Month	Credit Suisse	14/8/2024	3,273	3,273
IRS	EUR1,510,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.43507%	Credit Suisse	14/8/2024	(7,260)	(7,343)
IRS	USD251,744	Fund receives Fixed 1.527%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	18/9/2024	2,243	2,243
IRS	SGD242,772	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 1.57%	Credit Suisse	18/9/2024	(334)	(334)
IRS	SGD99,160	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 1.5725%	Credit Suisse	18/9/2024	(144)	(144)
IRS	SGD112,613	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 1.6225%	Credit Suisse	18/9/2024	(342)	(342)
IRS	SGD227,955	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 1.635%	Credit Suisse	18/9/2024	(782)	(782)
IRS	SGD227,500	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 1.6625%	Credit Suisse	18/9/2024	(979)	(979)
IRS	JPY30,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3535%	Credit Suisse	20/9/2028	(11,337)	(11,337)
IRS	JPY17,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.2565%	Credit Suisse	4/12/2028	(5,175)	(5,175)
IRS	JPY2,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.14%	Credit Suisse	13/2/2029	(427)	(427)
IRS	JPY3,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.176%	Credit Suisse	6/3/2029	(729)	(729)
IRS	BRL419,340	Fund receives Fixed 8.26%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	5,842	5,842
TRS	USD3,342,731	Fund receives US Rates Volatility Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	Bank of America	24/7/2020	(139,166)	(139,166)
TRS	USD7,995,026	Fund receives US Equity Volatility Carry Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	Bank of America	17/9/2021	(183,508)	(183,508)
TRS	USD3,592,474	Fund receives Barclays WVMB Index + 0bps; and pays Fixed 0.6%	Barclays	13/3/2020	(373)	(373)
TRS	EUR363,300	Fund receives Euro Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	20/12/2019	42,399	41,888
TRS	EUR497,300	Fund receives Euro Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	20/12/2019	57,339	57,339
TRS	USD1,086,500	Fund receives US Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	17/1/2020	131,506	131,506
TRS	USD612,000	Fund receives Asian Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	11/12/2020	61,387	61,387
TRS	USD4,525,547	Fund receives SPX Intraday Variance + 0bps; and pays Fixed 0%	Citibank	20/12/2019	(219,933)	(219,933)
TRS	EUR1,901,800	Fund receives HRCTGVD1 Index + 0bps; and pays Fixed 0%	HSBC Bank Plc	18/12/2020	(8,345)	(8,345)
TRS	EUR490,300	Fund receives Euro Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	20/12/2019	45,500	45,500
TRS	USD3,789,523	Fund receives BRDS Quality US Long/Short USD + 0bps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	5/7/2021	77,803	77,803
TRS	EUR3,171,991	Fund receives BRDS Quality Europe Long/Short EUR + 0bps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	5/7/2021	(30,991)	(30,991)
TRS	EUR1,994,664	Fund receives BRDS Quality Europe Long/Short EUR + 0bps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	5/7/2021	(19,488)	(19,488)
TRS	USD2,254,437	Fund receives BRDS Quality Europe Long/Short EUR + 0bps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	5/7/2021	46,286	46,286
TRS	EUR1,228,400	Fund receives Euro Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	Societe Generale	19/6/2020	211,404	211,404
TRS	USD1,658,000	Fund receives Index Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	Societe Generale	18/12/2020	(133,735)	(133,735)
VAR	JPY17,768	NIKKEI 225 Index strike price JPY 26.5	Bank of America	14/12/2019	(66,877)	(66,877)
VAR	GBP156	FTSE 100 Index strike price GBP 21.5	Bank of America	21/12/2019	54,723	54,723
VAR	USD705	Russell 2000 Index strike price USD 22.3	Bank of America	21/12/2019	(48,941)	(48,941)
VAR	USD705	Russell 2000 Index strike price USD 22.3	Bank of America	21/12/2019	(48,940)	(48,940)

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾ continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
VAR	USD798	S&P 500 Index strike price USD 19.7	Bank of America	21/12/2019	59,749	59,749
VAR	USD799	S&P 500 Index strike price USD 19.7	Bank of America	21/12/2019	59,824	59,824
VAR	KRW497,551	KOSPI 200 Index strike price KRW 19.6	Citibank	13/12/2019	(62,964)	(62,964)
VAR	KRW322,952	KOSPI 200 Index strike price KRW 20	Citibank	13/12/2019	(44,565)	(44,565)
VAR	USD3,892	Russell 2000 Index strike price USD 20.2	Citibank	21/12/2019	42,498	42,498
VAR	USD1,441	Russell 2000 Index strike price USD 23.1	Citibank	21/12/2019	(155,564)	(155,564)
VAR	USD4,468	S&P 500 Index strike price USD 17.6	Citibank	21/12/2019	20,634	20,634
VAR	USD458	S&P 500 Index strike price USD 19.8	Citibank	21/12/2019	55,088	55,088
VAR	USD299	S&P 500 Index strike price USD 20.2	Citibank	21/12/2019	40,116	40,116
VAR	USD1,615	S&P 500 Index strike price USD 20.6	Citibank	21/12/2019	185,550	185,550
VAR	EUR1,956	EURO STOXX 50 Index strike price EUR 21.3	JP Morgan	21/12/2019	(422,776)	(422,776)
VAR	USD1,161	S&P 500 Index strike price USD 16.75	JP Morgan	21/12/2019	(12,132)	(12,132)
VAR	USD2,315	S&P 500 Index strike price USD 20.8	JP Morgan	21/12/2019	261,492	261,492
VAR	USD1,161	S&P 500 Index strike price USD 16.84	JP Morgan	23/12/2019	(5,329)	(5,329)
VAR	USD1,161	S&P 500 Index strike price USD 17	JP Morgan	23/12/2019	1,787	1,787
VAR	USD1,161	S&P 500 Index strike price USD 17.07	JP Morgan	23/12/2019	(3,601)	(3,601)
VAR	USD569	S&P 500 Index strike price USD 17.65	JP Morgan	23/12/2019	(1,131)	(1,131)
VAR	HKD3,639	Hang Seng China Enterprises Index strike price HKD 21.6	JP Morgan	31/12/2019	(29,021)	(29,021)
VAR	HKD6,993	Hang Seng China Enterprises Index strike price HKD 21.7	JP Morgan	31/12/2019	(76,643)	(76,643)
VAR	HKD6,993	Hang Seng China Enterprises Index strike price HKD 21.77	JP Morgan	31/12/2019	(77,279)	(77,279)
VAR	HKD6,993	Hang Seng China Enterprises Index strike price HKD 21.79	JP Morgan	31/12/2019	(81,090)	(81,090)
VAR	HKD6,993	Hang Seng China Enterprises Index strike price HKD 22	JP Morgan	31/12/2019	(90,239)	(90,239)
VAR	JPY30,577	NIKKEI 225 Index strike price JPY 21.7	Societe Generale	14/12/2019	(46,236)	(46,236)
VAR	JPY60,047	NIKKEI 225 Index strike price JPY 21.9	Societe Generale	14/12/2019	(95,253)	(95,253)
VAR	JPY29,887	NIKKEI 225 Index strike price JPY 22	Societe Generale	14/12/2019	(48,531)	(48,531)
VAR	JPY29,219	NIKKEI 225 Index strike price JPY 22.975	Societe Generale	14/12/2019	(60,146)	(60,146)
VAR	JPY52,047	NIKKEI 225 Index strike price JPY 23.925	Societe Generale	14/12/2019	(129,336)	(129,336)
VAR	JPY25,756	NIKKEI 225 Index strike price JPY 23.98	Societe Generale	14/12/2019	(65,245)	(65,245)
VAR	JPY50,263	NIKKEI 225 Index strike price JPY 24.2	Societe Generale	14/12/2019	(132,011)	(132,011)
VAR	JPY49,691	NIKKEI 225 Index strike price JPY 24.3	Societe Generale	14/12/2019	(136,076)	(136,076)
VAR	JPY49,410	NIKKEI 225 Index strike price JPY 25	Societe Generale	14/12/2019	(151,264)	(151,264)
VAR	JPY24,584	NIKKEI 225 Index strike price JPY 25.1	Societe Generale	14/12/2019	(76,408)	(76,408)
VAR	JPY47,361	NIKKEI 225 Index strike price JPY 26.96	Societe Generale	14/12/2019	(187,864)	(187,864)
VAR	GBP281	FTSE 100 Index strike price GBP 16.7	Societe Generale	21/12/2019	37,242	37,242
VAR	GBP550	FTSE 100 Index strike price GBP 16.9	Societe Generale	21/12/2019	77,072	77,072
VAR	GBP274	FTSE 100 Index strike price GBP 17	Societe Generale	21/12/2019	39,431	39,431
VAR	GBP257	FTSE 100 Index strike price GBP 17.975	Societe Generale	21/12/2019	46,916	46,916
VAR	GBP460	FTSE 100 Index strike price GBP 18.925	Societe Generale	21/12/2019	102,855	102,855
VAR	GBP230	FTSE 100 Index strike price GBP 18.98	Societe Generale	21/12/2019	52,272	52,272
VAR	GBP458	FTSE 100 Index strike price GBP 19.2	Societe Generale	21/12/2019	108,386	108,386
VAR	GBP451	FTSE 100 Index strike price GBP 19.3	Societe Generale	21/12/2019	110,804	110,804
VAR	GBP447	FTSE 100 Index strike price GBP 20	Societe Generale	21/12/2019	123,458	123,458
VAR	GBP223	FTSE 100 Index strike price GBP 20.1	Societe Generale	21/12/2019	62,679	62,679
VAR	GBP412	FTSE 100 Index strike price GBP 21.96	Societe Generale	21/12/2019	154,089	154,089
Total (EUR underlying exposure - EUR 144,422,578)					(721,712)	(721,103)
IFS: Inflation Swaps						
IRS: Interest Rate Swaps						
TRS: Total Return Swaps						
VAR: Variance Swaps						

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund⁽¹⁾ continued

Purchased Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
3,537,000	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1175	3/10/2019	29,598	44,273
1,767,000	Put	OTC EUR/GBP	Bank of America	EUR 0.87	20/12/2019	4,134	18,659
1,060,000	Put	OTC EUR/GBP	Goldman Sachs	EUR 0.88	22/1/2020	3,478	10,633
12,700,000	Put	OTC GBP/USD	Morgan Stanley	GBP 1.22	24/2/2020	203,876	409,980
12,700,000	Call	OTC GBP/USD	Morgan Stanley	GBP 1.36	24/2/2020	(117,536)	72,070
41	Put	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 97.5	13/12/2019	(3,040)	232
20	Put	Euro Bund	Exchange Traded	EUR 173	25/10/2019	(7,243)	6,100
730	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,600	19/6/2020	(109,288)	462,820
Total (EUR underlying exposure - EUR 18,427,893)						3,979	1,024,767

Written Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation EUR	Market Value EUR
(41)	Put	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 97.375	13/12/2019	1,085	(232)
(16,720)	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 40	20/12/2019	389,074	(41,800)
Total (EUR underlying exposure - EUR 511,184)						390,159	(42,032)

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

[次へ](#)

Euro Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets		Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
FUNDS									
	2,319,369	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	231,391,595	4.11		EUR13,161,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 2.1% 20/9/2117	26,452,294	0.47
Total Funds			231,391,595	4.11		EUR2,186,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 3.8% 26/1/2062	5,214,389	0.09
BONDS									
	USD4,542,512	Argentina Argentina Bonar Bonds 7.625% 18/4/2037	1,328,392	0.02		EUR5,400,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 4.15% 15/3/2037	8,933,483	0.16
	EUR1,640,000	Argentine Republic Government International Bond 3.875% 15/1/2022	651,900	0.01		EUR5,400,000	UniCredit Bank Austria AG 0.625% 20/3/2029	5,865,426	0.11
	EUR3,695,000	Argentine Republic Government International Bond 5% 15/1/2027	1,394,862	0.03		EUR100,000	UNIQA Insurance Group AG FRN 27/7/2046	125,733	0.00
			3,375,154	0.06				101,270,476	1.80
	EUR250,000	Australia Australia & New Zealand Banking Group Ltd 0.45% 22/11/2023	259,831	0.00		EUR1,815,000	Belgium Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.125% 1/7/2027	1,952,132	0.03
	EUR429,000	Commonwealth Bank of Australia 0.5% 27/7/2026	453,693	0.01		EUR665,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.5% 17/3/2025	723,326	0.01
	EUR1,900,000	Commonwealth Bank of Australia 3% 3/5/2022	2,080,425	0.04		EUR6,169,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.65% 28/3/2031	6,975,831	0.12
	EUR8,275,000	Westpac Banking Corp 0.5% 4/12/2023	8,620,812	0.15		GBP701,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.75% 7/3/2025	797,642	0.01
	EUR4,225,000	Westpac Banking Corp 0.5% 17/5/2024	4,410,942	0.08		EUR1,720,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17/3/2028*	1,982,013	0.03
	EUR5,410,000	Westpac Banking Corp 0.75% 22/7/2021	5,538,477	0.10		EUR2,870,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.75% 17/3/2036	3,706,533	0.07
			21,364,180	0.38		EUR11,500,000	Argenta Spaarbank NV 1% 6/2/2024	12,031,588	0.21
	EUR200,000	Austria Erste Group Bank AG 0.625% 18/1/2027	215,503	0.00		EUR200,000	Belfius Bank SA 0.125% 14/9/2026*	207,517	0.00
	EUR200,000	Raiffeisen Bank International AG FRN 15/12/2022 (Perpetual)	211,250	0.00		EUR6,400,000	Belfius Bank SA 0.625% 14/10/2021	6,566,468	0.12
	EUR100,000	Raiffeisen Bank International AG FRN 21/2/2025	102,383	0.00		EUR1,800,000	Belfius Bank SA 1% 12/6/2028*	2,002,725	0.04
	EUR6,600,000	Raiffeisen Bank International AG 0.25% 5/7/2021*	6,657,057	0.12		EUR9,900,000	BNP Paribas Fortis SA 24/10/2023 (Zero Coupon)	10,119,864	0.18
	EUR30,100,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 0.5% 20/4/2027	32,664,771	0.58		EUR400,000	BNP Paribas Fortis SA 0.875% 22/3/2028	440,292	0.01
	EUR4,000,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 0.5% 20/2/2029	4,370,000	0.08		EUR5,900,000	Fluxys Belgium SA 1.75% 5/10/2027	6,209,514	0.11
	EUR7,666,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 1.5% 20/2/2047	10,458,187	0.19		EUR700,000	KBC Bank NV 0.375% 1/9/2022	720,710	0.01
						EUR2,900,000	KBC Bank NV 2% 31/1/2023	3,160,311	0.06
						EUR514,074	Kingdom of Belgium Government Bond ' 144A' 0.5% 22/10/2024	544,713	0.01
						EUR10,906,348	Kingdom of Belgium Government Bond ' 144A' 0.9% 22/6/2029	12,281,093	0.22
						EUR4,407,000	Kingdom of Belgium Government Bond ' 144A' 1.45% 22/6/2037	5,456,747	0.10
~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.									
* All or a portion of this security represents a security on loan.									

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR23,114,933	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.6% 22/6/2047*	30,261,504	0.54
EUR14,686,977	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.7% 22/6/2050	19,776,969	0.35
EUR9,964,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.9% 22/6/2038	13,256,106	0.24
		<u>139,173,598</u>	<u>2.47</u>
GBP800,000	Bermuda Fidelity International Ltd 7.125% 13/2/2024	1,090,770	0.02
EUR6,325,000	Canada Canadian Imperial Bank of Commerce 0.04% 9/7/2027	6,510,544	0.12
EUR14,125,000	Canada Canadian Imperial Bank of Commerce 0.25% 24/1/2023	14,498,889	0.26
EUR9,998,000	CPPIB Capital Inc 0.375% 20/6/2024	10,422,165	0.18
EUR9,995,000	CPPIB Capital Inc 0.875% 6/2/2029	11,059,710	0.20
EUR700,000	National Bank of Canada 0.25% 24/7/2023	721,378	0.01
EUR484,000	National Bank of Canada 0.75% 13/3/2025	516,312	0.01
EUR7,850,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.1% 19/7/2027	8,114,624	0.14
		<u>51,843,622</u>	<u>0.92</u>
GBP500,000	Cayman Islands Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	488,160	0.01
EUR4,626,000	Cyprus Cyprus Government International Bond 3.75% 26/7/2023	5,325,738	0.09
EUR1,860,000	Cyprus Cyprus Government International Bond 3.875% 6/5/2022	2,062,880	0.04
		<u>7,388,618</u>	<u>0.13</u>
EUR7,210,000	Czech Republic Raiffeisenbank AS 0.75% 5/11/2019	7,217,498	0.13
EUR400,000	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 0.625% 30/4/2020	402,799	0.01
		<u>7,620,297</u>	<u>0.14</u>
USD5,767,000	Denmark Danske Bank A/S FRN 12/9/2023	5,138,909	0.09

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR500,000	Danske Bank A/S 0.125% 14/2/2022	508,342	0.01
EUR4,830,000	Danske Bank A/S 0.25% 4/6/2020	4,856,203	0.09
EUR3,000,000	Danske Bank A/S 0.25% 28/11/2022	3,037,605	0.05
EUR5,475,000	Danske Bank A/S 0.5% 6/5/2021	5,544,587	0.10
DKK129,824,000	Denmark Government Bond 4% 15/11/2019	17,577,216	0.31
EUR2,015,000	Kommunekredit 0.875% 3/11/2036	2,301,140	0.04
DKK77,100,001	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1% 1/10/2050	10,526,408	0.19
DKK115,740,310	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1.5% 1/10/2050	15,968,808	0.28
DKK163,200,000	Nykredit Realkredit A/S 1% 1/10/2050	22,281,579	0.40
DKK265,430,004	Nykredit Realkredit A/S 1.5% 1/10/2050	36,630,548	0.65
DKK73,928,610	Realkredit Danmark A/S '144A' 1.5% 1/10/2050	10,167,782	0.18
		<u>134,539,127</u>	<u>2.39</u>
EUR4,900,000	Finland Aktia Bank Oyj 0.375% 5/3/2026	5,165,727	0.09
EUR1,900,000	Fingrid Oyj 3.5% 3/4/2024*	2,210,583	0.04
EUR3,999,000	Finland Government Bond '144A' 15/4/2022 (Zero Coupon)	4,088,058	0.07
EUR11,910,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2027	12,939,322	0.23
EUR7,820,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2028	8,548,902	0.15
EUR25,649,000	Finland Government Bond '144A' 1.375% 15/4/2047	35,227,234	0.63
EUR7,550,000	Fortum Oyj 1.625% 27/2/2026	8,131,086	0.14
EUR6,350,000	Fortum Oyj 2.125% 27/2/2029	7,147,751	0.13
EUR2,450,000	Nordea Bank Abp FRN 10/11/2025	2,506,925	0.05
EUR5,900,000	Nordea Bank Abp 3.25% 5/7/2022	6,501,802	0.12
EUR325,000	Nordea Mortgage Bank Plc 1.375% 28/2/2033*	388,794	0.01
EUR4,400,000	OP Corporate Bank plc 0.375% 29/8/2023	4,521,946	0.08
EUR5,175,000	OP Corporate Bank plc 0.75% 3/3/2022	5,318,887	0.09
EUR575,000	OP Mortgage Bank 0.25% 11/5/2023	593,949	0.01
EUR500,000	OP Mortgage Bank 0.25% 13/3/2024	519,040	0.01
EUR8,824,000	OP Mortgage Bank 0.625% 15/2/2029*	9,609,115	0.17
		<u>113,419,121</u>	<u>2.02</u>

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR11,800,000	France Agence Francaise de Developpement EPIC 0.375% 30/4/2024	12,286,765	0.22	EUR19,400,000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 0.125% 26/10/2022	19,863,757	0.35
EUR14,400,000	Agence Francaise de Developpement EPIC 1% 31/1/2028*	15,914,736	0.28	EUR21,200,000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 0.375% 31/7/2020	21,379,431	0.38
EUR13,600,000	Agence Francaise de Developpement EPIC 1.375% 5/7/2032*	15,931,381	0.28	EUR900,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.375% 11/5/2024	940,468	0.02
EUR4,600,000	Agence France Locale 0.25% 20/3/2023	4,725,373	0.08	EUR200,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.375% 23/6/2025	210,513	0.00
EUR4,900,000	Air Liquide Finance SA 0.625% 20/6/2030	5,164,037	0.09	EUR500,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.5% 16/1/2025*	528,635	0.01
EUR6,900,000	AXA Bank Europe SCF 0.125% 14/3/2022	7,023,096	0.12	EUR4,200,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.625% 26/1/2023	4,378,776	0.08
EUR2,250,000	AXA SA FRN 16/4/2040	2,322,383	0.04	EUR100,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.75% 11/1/2027	108,703	0.00
EUR2,900,000	AXA SA FRN 6/7/2047*	3,383,300	0.06	EUR3,600,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.125% 9/9/2025*	3,954,357	0.07
EUR4,125,000	AXA SA FRN 28/5/2049	4,763,220	0.08	EUR200,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.125% 1/12/2031	231,680	0.00
EUR10,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	10,642,905	0.19	EUR400,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.25% 11/5/2032	471,000	0.01
EUR5,100,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.5% 16/11/2022*	5,228,903	0.09	EUR300,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.45% 16/1/2034	365,878	0.01
EUR9,400,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 15/6/2023	9,751,701	0.17	EUR800,000	Cars Alliance Auto Loans France V 2018-1 ' Series 2018-FIV B' FRN 21/10/2029	801,028	0.01
EUR7,700,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 8/6/2026	8,105,675	0.14	EUR6,200,000	Cie de Financement Foncier SA 0.2% 16/9/2022	6,353,977	0.11
EUR2,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.625% 19/1/2026	2,772,700	0.05	EUR500,000	Cie de Financement Foncier SA 0.25% 11/4/2023	515,192	0.01
EUR100,000	BNP Paribas Home Loan SFH SA 0.375% 22/7/2024	104,677	0.00	EUR500,000	Cie de Financement Foncier SA 0.325% 12/9/2023	518,355	0.01
EUR20,000,000	BNP Paribas SA FRN 15/7/2025	20,335,100	0.36	EUR400,000	Cie de Financement Foncier SA 0.375% 11/12/2024*	419,318	0.01
EUR7,900,000	BNP Paribas SA FRN 23/1/2027	8,810,514	0.16	EUR700,000	Cie de Financement Foncier SA 0.625% 10/2/2023	729,441	0.01
EUR5,900,000	BNP Paribas SA 1.625% 2/7/2031	6,167,595	0.11	EUR4,000,000	Cie de Financement Foncier SA 0.75% 29/5/2026	4,328,380	0.08
EUR5,835,000	BNP Paribas SA 2.875% 26/9/2023	6,585,094	0.12	EUR1,000,000	Cie de Financement Foncier SA 0.75% 11/1/2028*	1,094,075	0.02
EUR1,500,000	BPCE SA FRN 23/3/2023*	1,505,190	0.03	EUR400,000	Cie de Financement Foncier SA 0.875% 11/9/2028*	443,204	0.01
EUR7,800,000	BPCE SA 0.375% 5/10/2023	8,007,987	0.14	EUR6,800,000	Cie de Financement Foncier SA 1.125% 24/6/2025	7,457,294	0.13
EUR17,000,000	BPCE SA 0.625% 26/9/2023	17,607,155	0.31				
EUR10,600,000	BPCE SA 1% 15/7/2024	11,225,241	0.20				
EUR2,700,000	BPCE SFH SA 0.375% 21/2/2024*	2,813,602	0.05				
EUR2,700,000	BPCE SFH SA 0.5% 11/10/2022	2,793,814	0.05				
EUR11,100,000	BPCE SFH SA 0.625% 29/5/2031	12,082,627	0.21				
EUR700,000	BPCE SFH SA 0.75% 27/11/2026	759,766	0.01				
EUR700,000	BPCE SFH SA 1% 8/6/2029*	784,735	0.01				
EUR15,900,000	Bpifrance Financement SA 0.125% 25/11/2023*	16,351,719	0.29				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR300,000	Cie de Financement Foncier SA 1.25% 15/11/2032	354,282	0.01	EUR21,475,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2028	24,954,129	0.44
EUR2,300,000	Cie de Saint-Gobain 0.625% 15/3/2024	2,380,308	0.04	EUR11,534,950	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2020	11,683,847	0.21
EUR3,100,000	Cie de Saint-Gobain 0.875% 21/9/2023	3,236,167	0.06	EUR15,658,761	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2025	16,761,820	0.30
EUR4,400,000	Cie de Saint-Gobain 1.125% 23/3/2026	4,719,770	0.08	EUR17,301,340	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/5/2034	20,777,343	0.37
EUR1,200,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 27/9/2048	1,454,250	0.03	EUR48,820,416	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.5% 25/5/2050†	64,164,673	1.14
EUR1,800,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.25% 23/2/2024	1,867,755	0.03	EUR55,446,907	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/6/2039†	73,469,924	1.31
EUR900,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.375% 24/3/2023	931,954	0.02	EUR20,385,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/5/2066	29,841,601	0.53
EUR800,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.375% 30/9/2024	838,788	0.02	EUR59,771,233	French Republic Government Bond OAT '144A' 2% 25/5/2048	86,719,093	1.54
EUR600,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.5% 3/4/2025*	634,778	0.01	EUR5,650,000	French Republic Government Bond OAT 2.5% 25/5/2030	7,416,192	0.13
EUR3,845,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.625% 11/9/2023	4,037,383	0.07	EUR2,496,000	French Republic Government Bond OAT 2.75% 25/10/2027	3,187,540	0.06
EUR300,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 1% 16/1/2029	336,612	0.01	EUR5,962,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2055	12,792,516	0.23
EUR2,800,000	Credit Agricole SA/London 0.875% 19/1/2022	2,881,544	0.05	EUR10,041,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2060	22,629,730	0.40
EUR11,000,000	Credit Mutuel - CIC Home Loan SFH SA 0.25% 30/4/2024	11,424,160	0.20	EUR5,296,966	French Republic Government Bond OAT 5.75% 25/10/2032	9,547,281	0.17
EUR455,000	Credit Mutuel - CIC Home Loan SFH SA 0.375% 12/9/2022	468,791	0.01	EUR300,000	HSBC SFH France SA 2% 16/10/2023	332,508	0.01
EUR5,100,000	Credit Mutuel Arkea SA 1.375% 17/1/2025	5,494,638	0.10	EUR1,600,000	La Poste SA FRN 29/10/2025 (Perpetual)	1,716,688	0.03
EUR18,100,000	Dexia Credit Local SA 0.625% 17/1/2026*	19,286,726	0.34	EUR499,000	Orange SA FRN 7/2/2020 (Perpetual)	507,730	0.01
EUR400,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2026 (Perpetual)	457,094	0.01	EUR9,000,000	Orange SA 0.5% 4/9/2032	8,966,925	0.16
EUR8,900,000	Engie SA 4/3/2027 (Zero Coupon)	8,886,116	0.16	EUR5,400,000	Orange SA 1.375% 4/9/2049	5,293,064	0.09
EUR1,700,000	Engie SA 0.875% 27/3/2024	1,783,164	0.03	EUR900,000	Orange SA 1.875% 12/9/2030	1,041,583	0.02
EUR287,348	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	288,819	0.01	EUR3,800,000	RCI Banque SA FRN 12/3/2025*	3,680,832	0.07
EUR478,913	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	477,351	0.01	EUR4,600,000	Sanofi 1.125% 5/4/2028	5,070,028	0.09
EUR478,913	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	482,219	0.01	EUR6,900,000	Societe Generale SA 0.875% 1/7/2026	7,137,395	0.13
EUR287,348	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	288,626	0.01	EUR12,400,000	Societe Generale SFH SA 0.125% 18/7/2029	12,878,950	0.23
EUR236,523	FCT SapphireOne Auto 2017-1 'Series 2017-1 A' FRN 24/1/2034	236,935	0.00	EUR14,400,000	Societe Generale SFH SA 0.5% 2/6/2025	15,228,864	0.27
EUR15,049,550	French Republic Government Bond OAT 25/3/2023 (Zero Coupon)	15,509,822	0.28	EUR6,000,000	Societe Generale SFH SA 0.5% 28/1/2026*	6,369,000	0.11

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR200,000	Societe Generale SFH SA 0.75% 29/1/2027	217,300	0.00	EUR4,200,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.125% 18/12/2028	4,704,399	0.08
EUR4,500,000	Suez FRN 30/3/2022 (Perpetual)	4,731,979	0.08	EUR4,600,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 28/3/2031*	5,251,705	0.09
EUR4,800,000	Teleperformance 1.875% 2/7/2025	5,168,472	0.09	EUR6,600,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.5% 22/5/2024	6,932,046	0.12
EUR13,000,000	Total Capital International SA 0.696% 31/5/2028	13,807,365	0.25	EUR5,800,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.75% 7/2/2023	5,960,225	0.11
EUR3,000,000	Total Capital International SA 1.535% 31/5/2039	3,515,295	0.06	EUR6,400,000	Deutsche Telekom AG 1.75% 25/3/2031	7,239,424	0.13
EUR300,000	TOTAL SA FRN 26/2/2025 (Perpetual)	328,035	0.01	EUR300,000	DZ HYP AG 0.1% 31/8/2026	312,611	0.01
EUR13,700,000	UNEDIC ASSEO 0.875% 25/5/2028	15,173,503	0.27	EUR300,000	DZ HYP AG 0.125% 1/3/2024	309,768	0.01
EUR3,500,000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.75% 1/7/2049	3,840,638	0.07	EUR9,295,000	DZ HYP AG 0.5% 30/9/2026	9,951,876	0.18
EUR6,700,000	Veolia Environnement SA 0.892% 14/1/2024	6,998,150	0.12	EUR5,175,000	DZ HYP AG 0.875% 30/1/2029	5,771,341	0.10
		893,752,498	15.87	EUR4,400,000	DZ HYP AG 0.875% 17/4/2034	5,017,716	0.09
EUR500,000	Germany Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075	534,053	0.01	EUR300,000	DZ HYP AG 2.5% 29/3/2022	324,258	0.01
EUR2,500,000	Bertelsmann SE & Co KGaA 0.25% 26/5/2021	2,522,950	0.04	EUR15,500,000	FMS Wertmanagement 0.375% 29/4/2030	16,785,802	0.30
EUR7,000,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/2/2027	7,600,011	0.13	EUR11,495,000	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender 0.625% 13/2/2029*	12,658,926	0.22
EUR229,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/2/2028	255,118	0.00	EUR960,000	Globaldrive Auto Receivables 2016-B BV 'Series 2016-B B' FRN 20/8/2024	969,248	0.02
EUR6,752,626	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.5% 15/5/2024	7,552,156	0.13	EUR2,200,000	Hamburg Commercial Bank AG 0.5% 23/5/2022	2,229,212	0.04
EUR8,825,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3% 4/7/2020	9,107,797	0.16	EUR2,355,000	HeidelbergCement AG 2.25% 3/6/2024	2,593,714	0.05
EUR5,982,864	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 4/7/2042*	11,104,293	0.20	EUR500,000	ING-DiBa AG 0.25% 9/10/2023	517,652	0.01
EUR8,998,401	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4% 4/1/2037	16,310,742	0.29	EUR3,800,000	ING-DiBa AG 0.25% 16/11/2026	4,004,068	0.07
EUR16,874,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 4/1/2031*	29,261,851	0.52	EUR20,695,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/12/2022 (Zero Coupon)	21,171,709	0.38
EUR133,230,793	Bundesschatzanweisungen 12/3/2021 (Zero Coupon)	135,104,018	2.40	EUR31,196,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 7/6/2023	32,193,336	0.57
EUR284,000	Commerzbank AG 0.125% 23/2/2023	291,335	0.01	EUR2,291,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 4/10/2024	2,384,725	0.04
EUR158,000	Commerzbank AG 0.125% 15/12/2026	164,926	0.00	EUR47,190,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.75% 15/1/2029*	52,600,296	0.93
EUR11,075,000	Commerzbank AG 0.5% 9/6/2026	11,827,934	0.21	EUR7,483,000	Land Berlin 0.625% 15/7/2039	8,328,242	0.15
				EUR150,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 25/10/2022 (Zero Coupon)	152,969	0.00
				EUR7,200,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.25% 10/1/2025*	7,509,384	0.13

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR9,000,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.375% 14/1/2026	9,513,862	0.17	EUR4,900,000	Volkswagen Bank GmbH FRN 8/12/2021	4,928,690	0.09
EUR9,100,000	Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 12/1/2022 (Zero Coupon)	9,232,451	0.16	EUR7,400,000	Volkswagen Bank GmbH 1.25% 10/6/2024	7,675,428	0.14
EUR12,365,000	Landwirtschaftliche Rentenbank 0.05% 12/6/2023	12,718,268	0.23	EUR6,190,000	Volkswagen Financial Services AG 0.875% 12/4/2023	6,330,544	0.11
EUR4,000,000	Merck Financial Services GmbH 0.875% 5/7/2031	4,203,212	0.07	EUR6,700,000	Volkswagen Financial Services AG 1.5% 1/10/2024	7,018,183	0.12
EUR6,800,000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 26/5/2049	8,262,986	0.15	EUR3,035,000	Volkswagen Leasing GmbH 1.625% 15/8/2025*	3,204,930	0.06
EUR334,000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 0.625% 18/1/2027	360,154	0.01			721,627,569	12.82
EUR6,460,000	NRW Bank 0.375% 16/5/2029	6,929,626	0.12	EUR2,600,000	Greece Alpha Bank AE 2.5% 5/2/2023	2,756,910	0.05
EUR9,525,000	NRW Bank 0.625% 2/2/2029	10,444,258	0.19	EUR18,450,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.875% 23/7/2026	19,168,258	0.34
EUR6,200,000	Santander Consumer Bank AG 0.25% 5/12/2024	6,432,562	0.11	EUR4,725,000	National Bank of Greece SA 2.75% 19/10/2020	4,862,616	0.09
EUR4,000,000	SAP SE 1.625% 10/3/2031	4,606,720	0.08			26,787,784	0.48
EUR24,225,000	State of Hesse 25/4/2025 (Zero Coupon)	25,049,740	0.44	USD275,000	Guernsey EFG International Guernsey Ltd FRN 5/4/2027	252,564	0.01
EUR8,890,000	State of Hesse 0.375% 6/7/2026	9,465,227	0.17	INR2,093,320,000	India India Government Bond 7.17% 8/1/2028	27,367,739	0.48
EUR1,889,000	State of Lower Saxony 1/3/2021 (Zero Coupon)	1,906,983	0.03	INR793,930,000	India India Government Bond 7.27% 8/4/2026	10,513,076	0.19
EUR22,613,000	State of Lower Saxony 0.125% 7/3/2025	23,586,377	0.42			37,880,815	0.67
EUR24,710,000	State of Lower Saxony 0.125% 8/4/2027*	25,979,353	0.46	IDR65,792,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	4,469,671	0.08
EUR27,589,000	State of Lower Saxony 0.375% 14/5/2029	29,736,666	0.53	EUR7,675,000	International African Development Bank 0.5% 21/3/2029	8,311,872	0.15
EUR6,245,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 0.625% 17/11/2023	6,585,267	0.12	EUR16,813,000	European Investment Bank 0.1% 15/10/2026	17,644,151	0.31
EUR14,448,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 0.8% 30/7/2049	16,626,686	0.30	EUR1,725,000	European Investment Bank 0.375% 15/5/2026	1,845,974	0.03
EUR1,050,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 1% 16/1/2025	1,142,311	0.02	EUR14,184,000	European Investment Bank 0.875% 14/1/2028	15,865,513	0.28
EUR21,910,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 1.1% 13/3/2034*	25,651,899	0.46	EUR26,890,000	European Investment Bank 1.125% 13/4/2033	31,898,358	0.57
EUR5,098,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 1.5% 12/6/2040	6,523,350	0.12	EUR13,086,000	European Stability Mechanism 17/1/2022 (Zero Coupon)	13,300,414	0.24
				EUR8,720,000	European Stability Mechanism 0.1% 31/7/2023	8,980,728	0.16
				EUR13,481,000	European Stability Mechanism 0.5% 5/3/2029	14,686,673	0.26

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR5,170,164	European Stability Mechanism 0.75% 15/3/2027*	5,679,397	0.10	EUR3,600,000	Credit Agricole Italia SpA 1% 25/3/2027	3,882,870	0.07
EUR10,508,000	European Stability Mechanism 1.8% 2/11/2046*	15,150,329	0.27	EUR10,625,000	Credito Emiliano SpA 1.125% 17/1/2024	11,244,837	0.20
EUR20,565,000	European Union 0.5% 4/4/2025	21,884,553	0.39	EUR537,877	Driver Italia One SRL FRN 21/4/2029	538,159	0.01
EUR5,575,000	European Union 0.75% 4/4/2031	6,273,557	0.11	EUR200,000	Driver Italia One SRL FRN 21/4/2029	199,813	0.00
EUR4,705,000	European Union 1.25% 4/4/2033	5,649,882	0.10	EUR5,098,000	Enel SpA FRN 24/5/2080*	5,486,723	0.10
EUR6,265,000	European Union 1.375% 4/10/2029	7,407,344	0.13	EUR9,080,000	Enel SpA FRN 24/11/2081	9,755,280	0.17
		174,578,745	3.10	USD6,990,000	Eni SpA 4.25% 9/5/2029	6,943,771	0.12
	Ireland			EUR1,600,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 19/1/2021 (Perpetual)	1,700,000	0.03
EUR100,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	96,415	0.00	EUR7,700,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.5% 5/3/2024	8,022,322	0.14
EUR100,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	91,809	0.00	EUR3,341,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.875% 27/6/2022	3,424,475	0.06
EUR350,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	246,287	0.00	EUR8,500,000	Intesa Sanpaolo SpA 1% 4/7/2024	8,720,575	0.15
EUR8,900,000	Bank of Ireland Mortgage Bank 0.625% 14/3/2025	9,448,062	0.17	EUR7,275,000	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 14/1/2020	7,306,319	0.13
SEK42,180,000	Bluestep Mortgage Securities NO 4 DAC FRN 10/8/2066	3,899,321	0.07	EUR49,095,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 15/4/2021	49,349,688	0.88
EUR19,288,743	Ireland Government Bond 0.9% 15/5/2028	21,138,533	0.38	EUR11,880,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 0.25% 20/11/2023	11,912,869	0.21
EUR11,410,000	Ireland Government Bond 1.35% 18/3/2031	13,131,769	0.23	EUR12,240,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 1/11/2021	12,383,173	0.22
EUR10,509,000	Ireland Government Bond 1.5% 15/5/2050	12,759,502	0.23	EUR25,257,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 0.45% 22/5/2023	25,562,255	0.45
EUR3,818,170	Ireland Government Bond 1.7% 15/5/2037	4,675,349	0.08	EUR63,817,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.7% 1/5/2020	64,233,243	1.14
EUR3,901,162	Ireland Government Bond 2% 18/2/2045	5,229,001	0.09	EUR3,561,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/3/2023	3,668,398	0.07
EUR1,000,000	Ryanair DAC 1.125% 10/3/2023*	1,037,091	0.02	EUR4,139,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A' 1.25% 27/10/2020	4,223,133	0.08
EUR408,271	Taurus 2019-1 FR DAC ' Series 2019-1FR A' FRN 2/2/2031	411,558	0.01	EUR11,595,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 1.25% 15/9/2032	13,292,714	0.24
		72,164,697	1.28	EUR78,648,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 1.3% 15/5/2028	89,813,819	1.60
	Italy			EUR20,605,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15/4/2022	21,325,946	0.38
EUR4,000,000	ACEA SpA 1.5% 8/6/2027*	4,297,260	0.08	EUR39,921,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/9/2022	41,591,193	0.74
EUR1,285,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048	1,517,906	0.03				
EUR2,015,000	AutoFlorence 1 Srl FRN 25/12/2042	2,021,418	0.04				
EUR780,000	AutoFlorence 1 Srl FRN 25/12/2042	782,028	0.01				
EUR4,178,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 1.25% 20/1/2022	4,302,459	0.08				
EUR500,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2% 29/1/2024	528,540	0.01				
EUR1,380,000	Brignole Co 2019-1 SRL FRN 24/7/2034	1,380,000	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR31,942,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/11/2024	33,619,033	0.60	EUR16,531,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/9/2028	22,117,986	0.39
EUR16,879,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/5/2025	17,767,063	0.32	EUR1,015,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.25% 1/11/2029	1,422,692	0.03
EUR31,670,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.65% 23/4/2020	32,155,658	0.57	EUR5,825,000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0.5% 1/10/2026	6,088,931	0.11
EUR33,618,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.65% 1/3/2032	35,188,253	0.62	EUR2,400,000	Sunrise SPV 40 Srl 'Series 2018-1 A' FRN 27/7/2042	2,393,203	0.04
EUR57,480,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 1/7/2024	61,205,058	1.09	EUR815,000	Sunrise SPV Z70 Srl FRN 27/5/2044	817,156	0.01
EUR23,036,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.25% 1/9/2036	25,579,548	0.45	EUR379,375	Taurus 2018-1 IT SRL 'Series 2018-IT1 A' FRN 18/5/2030	378,396	0.01
EUR1,530,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2033	1,740,418	0.03	EUR200,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	231,750	0.00
EUR3,064,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 1/3/2047	3,635,062	0.06	EUR7,200,000	UniCredit SpA FRN 25/6/2025	7,425,288	0.13
EUR2,012,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.8% 1/3/2067	2,336,130	0.04	EUR200,000	UniCredit SpA FRN 28/10/2025	211,592	0.00
EUR23,437,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.95% 1/9/2038	28,543,646	0.51	EUR2,650,000	UniCredit SpA (Restricted) FRN 3/6/2026 (Perpetual)	2,911,688	0.05
EUR3,295,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.25% 1/9/2046	4,223,866	0.08	EUR500,000	Unione di Banche Italiane SpA 1% 25/9/2025	539,465	0.01
EUR25,127,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.35% 1/3/2035	31,730,874	0.56			834,479,715	14.82
EUR25,582,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.45% 1/3/2048	34,339,255	0.61	JPY551,400,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/6/2049	5,071,214	0.09
EUR18,264,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.75% 1/5/2021	19,452,470	0.35	JPY5,781,600,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	52,110,401	0.93
EUR14,777,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049	21,065,861	0.37			57,181,615	1.02
EUR14,682,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/5/2023	16,976,874	0.30	GBP935,000	Jersey CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	1,047,943	0.02
EUR820,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/3/2024	971,313	0.02	EUR8,450,000	Glencore Finance Europe Ltd 1.25% 17/3/2021	8,598,578	0.15
						9,646,521	0.17
				EUR1,850,000	Latvia Latvia Government International Bond 1.875% 19/2/2049	2,437,086	0.04
				GBP324,906	Luxembourg Compartment Driver UK Six FRN 25/2/2026	359,497	0.01
				EUR23,645,000	European Financial Stability Facility 0.05% 17/10/2029	24,631,588	0.44
				EUR5,445,000	European Financial Stability Facility 0.2% 28/4/2025	5,694,653	0.10

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR21,022,000	European Financial Stability Facility 0.4% 31/5/2026	22,391,794	0.40	EUR100,000	ABN AMRO Bank NV 1% 13/4/2031	113,963	0.00
EUR24,470,000	European Financial Stability Facility 0.75% 3/5/2027	26,826,950	0.48	EUR200,000	ABN AMRO Bank NV 1.125% 12/1/2032	232,515	0.00
EUR280,000	European Financial Stability Facility 1.2% 17/2/2045	354,637	0.01	EUR7,100,000	ABN AMRO Bank NV 1.375% 10/1/2034	8,582,693	0.15
EUR2,000,000	European Financial Stability Facility 1.75% 17/7/2053	2,869,910	0.05	EUR200,000	ABN AMRO Bank NV 1.45% 12/4/2038	253,037	0.01
EUR1,534,332	FACT SA 'Series 2018-1 A' FRN 20/11/2025	1,538,039	0.03	EUR600,000	ABN AMRO Bank NV 1.5% 30/9/2030	718,884	0.01
EUR2,350,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.125% 1/12/2027	2,468,182	0.04	EUR5,925,000	ABN AMRO Bank NV 5% 9/2/2022	6,674,127	0.12
EUR8,565,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24/4/2028*	9,444,240	0.17	EUR3,120,000	Achmea Bank NV 2.75% 18/2/2021	3,261,904	0.06
EUR6,400,000	Holcim Finance Luxembourg SA 1.75% 29/8/2029	6,971,424	0.12	EUR200,000	Aegon Bank NV 0.25% 1/12/2020	201,956	0.00
EUR5,175,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 2/7/2025	5,272,471	0.09	EUR400,000	Aegon Bank NV 0.25% 25/5/2023	411,585	0.01
EUR7,030,000	Richemont International Holding SA 1.5% 26/3/2030	8,046,327	0.14	EUR800,000	ASML Holding NV 0.625% 7/7/2022	818,472	0.02
EUR420,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)	449,990	0.01	EUR6,700,000	ASML Holding NV 1.375% 7/7/2026	7,351,207	0.13
EUR5,604,000	SES SA 1.625% 22/3/2026	6,009,590	0.11	EUR5,335,000	ASML Holding NV 3.375% 19/9/2023	6,128,327	0.11
EUR700,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	701,759	0.01	EUR2,600,000	Bayer Capital Corp BV 2.125% 15/12/2029	2,914,678	0.05
EUR100,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	102,528	0.00	EUR14,475,000	BMW Finance NV 0.5% 22/11/2022	14,777,310	0.26
EUR100,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	100,760	0.00	EUR4,430,000	BNG Bank NV 0.75% 11/1/2028	4,877,341	0.09
EUR3,500,000	Swiss Re Finance Luxembourg SA FRN 30/4/2050	4,043,970	0.07	EUR500,000	Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 8/2/2028*	553,085	0.01
		128,278,309	2.28	EUR6,635,000	Daimler International Finance BV 0.25% 11/5/2022	6,698,066	0.12
	Mexico			EUR7,600,000	de Volksbank NV 0.75% 25/6/2023	7,873,182	0.14
EUR5,200,000	Mexico Government International Bond 1.625% 8/4/2026	5,487,625	0.10	EUR200,000	de Volksbank NV 0.75% 24/10/2031	221,319	0.00
USD1,515,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	1,396,872	0.02	EUR150,000	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG FRN 29/9/2047	168,442	0.00
		6,884,497	0.12	EUR8,750,000	Enexis Holding NV 0.75% 2/7/2031	9,210,075	0.16
	Netherlands			EUR1,800,000	Enexis Holding NV 0.875% 28/4/2026	1,928,025	0.03
EUR12,125,000	ABN AMRO Bank NV 0.25% 3/12/2021	12,284,323	0.22	EUR2,450,000	Enexis Holding NV 1.5% 20/10/2023	2,626,547	0.05
EUR6,575,000	ABN AMRO Bank NV 0.5% 17/7/2023	6,776,458	0.12	EUR13,500,000	ING Bank NV 8/4/2022 (Zero Coupon)	13,611,173	0.24
EUR5,550,000	ABN AMRO Bank NV 0.875% 15/1/2024	5,814,458	0.10	EUR11,600,000	ING Bank NV 0.375% 26/11/2021	11,783,048	0.21
EUR400,000	ABN AMRO Bank NV 0.875% 14/1/2026	436,549	0.01	EUR1,100,000	ING Bank NV 0.75% 18/2/2029	1,210,242	0.02
				EUR114,000	ING Bank NV 1.875% 22/5/2023	124,701	0.00
				EUR800,000	ING Bank NV 4.5% 21/2/2022	896,205	0.02
				EUR6,800,000	ING Groep NV FRN 3/9/2025	6,794,152	0.12
				EUR10,000,000	ING Groep NV 1% 20/9/2023	10,435,400	0.19

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR5,900,000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.5% 10/10/2024	6,174,970	0.11	EUR6,025,000	ASB Finance Ltd/London 0.625% 18/10/2024	6,343,391	0.11
EUR8,700,000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.625% 11/9/2025	9,218,923	0.16	EUR6,100,000	Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023	6,379,471	0.11
EUR8,700,000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 1% 25/9/2028*	9,616,240	0.17	NZD18,228,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.614% 20/9/2040	15,465,012	0.28
EUR6,250,000	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 0.125% 20/4/2022	6,395,844	0.11			41,527,943	0.74
EUR25,255,119	Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/7/2025	26,785,074	0.48	EUR9,800,000	Norway DNB Bank ASA 0.6% 25/9/2023	10,155,397	0.18
EUR14,091,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.5% 15/7/2026	15,307,828	0.27	EUR400,000	DNB Boligkreditt AS 0.375% 20/11/2024	418,700	0.01
EUR16,463,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.75% 15/1/2047*	30,107,466	0.54	EUR12,100,000	DNB Boligkreditt AS 0.625% 19/6/2025*	12,868,713	0.23
EUR3,915,000	Netherlands Government Bond 5.5% 15/1/2028	5,988,301	0.11	EUR300,000	DNB Boligkreditt AS 0.625% 14/1/2026	320,403	0.00
EUR100,000	NN Group NV FRN 15/1/2026 (Perpetual)	114,519	0.00	EUR3,025,000	Eika Boligkreditt AS 0.5% 28/8/2025	3,192,827	0.06
EUR3,785,000	NN Group NV FRN 8/4/2044	4,350,092	0.08	EUR500,000	Eika Boligkreditt AS 0.625% 28/10/2021	513,046	0.01
EUR4,500,000	NN Group NV 1% 18/3/2022	4,648,017	0.08	EUR200,000	Eika Boligkreditt AS 0.875% 1/2/2029*	220,414	0.00
EUR2,180,000	Schaeffler Finance BV 3.25% 15/5/2025	2,255,199	0.04	EUR4,600,000	Sbanken Boligkreditt AS 0.375% 26/4/2023	4,747,062	0.08
EUR500,000	Telefonica Europe BV FRN 4/9/2023 (Perpetual)	518,656	0.01	EUR400,000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 9/3/2023	413,500	0.01
EUR1,400,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)*	1,506,296	0.03	EUR5,185,000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.5% 30/1/2025	5,468,179	0.10
EUR5,400,000	TenneT Holding BV 0.875% 3/6/2030	5,788,638	0.10	EUR2,800,000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.5% 12/6/2020	2,843,120	0.05
EUR6,848,000	TenneT Holding BV 1.5% 3/6/2039	7,872,084	0.14			41,161,361	0.73
EUR400,000	Van Lanschot NV 0.875% 15/2/2027	435,326	0.01	EUR200,000	Poland mBank Hipoteczny SA 1.073% 5/3/2025	212,499	0.01
EUR8,000,000	Volkswagen International Finance NV 2.625% 16/11/2027	9,056,120	0.16	EUR200,000	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27/8/2024	209,247	0.00
		302,903,042	5.38	EUR5,980,000	Republic of Poland Government International Bond 0.5% 20/12/2021	6,109,168	0.11
EUR6,550,000	New Zealand ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 0.125% 22/9/2023	6,707,200	0.12	EUR5,065,000	Republic of Poland Government International Bond 1% 25/10/2028*	5,606,651	0.10
EUR6,375,000	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 0.5% 17/1/2024	6,632,869	0.12			12,137,565	0.22

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR3,900,000	Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria SA 0.875% 17/10/2022	4,024,780	0.07	EUR5,100,000	Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12/6/2026	5,254,020	0.09
EUR12,394,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ' 144A' 1.95% 15/6/2029	14,607,302	0.26	EUR4,800,000	Vseobecna Uverova Banka AS 0.25% 26/3/2024*	4,932,480	0.09
EUR687,820	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ' 144A' 2.125% 17/10/2028	817,474	0.01	EUR8,200,000	Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26/6/2029	8,651,820	0.16
EUR1,466,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ' 144A' 2.25% 18/4/2034	1,826,343	0.03			43,699,033	0.78
EUR18,370,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ' 144A' 3.85% 15/4/2021*	19,706,601	0.35	ZAR54,098,381	South Africa Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	2,860,777	0.05
EUR943,800	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ' 144A' 4.1% 15/2/2045*	1,594,739	0.03	EUR12,600,000	Spain Abanca Corp Bancaria SA 0.75% 28/5/2029*	13,624,282	0.24
EUR491,924	SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 FRN 20/3/2033	494,480	0.01	EUR7,200,000	Adif - Alta Velocidad 1.25% 4/5/2026	7,789,752	0.14
EUR6,970,005	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021	7,075,859	0.13	EUR300,000	Ayt Cedulas Cajas Global 3.75% 14/12/2022	341,774	0.01
EUR613,209	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VI 1.1% 13/2/2023	624,866	0.01	EUR600,000	Ayt Cedulas Cajas Global 4% 24/3/2021	641,264	0.01
EUR1,571,670	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta VII 0.7% 12/2/2024	1,572,063	0.03	EUR2,700,000	AyT Cedulas Cajas X Fondo de Titulizacion de Activos 3.75% 30/6/2025	3,358,465	0.06
EUR1,494,333	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta V 0.85% 12/2/2022	1,502,132	0.03	EUR800,000	Banco de Sabadell SA 0.625% 3/11/2020	810,325	0.01
		66,022,871	1.17	EUR10,800,000	Banco de Sabadell SA 0.875% 22/7/2025	10,975,986	0.19
EUR12,700,000	Romania Romanian Government International Bond 2% 8/12/2026	13,700,125	0.24	EUR7,900,000	Banco de Sabadell SA 1.625% 7/3/2024	8,352,710	0.15
EUR11,950,000	Romanian Government International Bond 2.124% 16/7/2031*	12,407,327	0.22	EUR200,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	217,832	0.00
		26,107,452	0.46	EUR300,000	Banco Santander SA 0.75% 29/9/2020	304,056	0.01
RUB311,300,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	4,274,619	0.07	EUR12,600,000	Banco Santander SA 0.875% 9/5/2031*	14,061,852	0.25
RUB426,540,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.4% 17/7/2024	5,967,148	0.11	EUR2,600,000	Banco Santander SA 1% 7/4/2025	2,818,064	0.05
		10,241,767	0.18	EUR8,500,000	Bankia SA FRN 15/2/2029	9,209,665	0.16
EUR19,150,000	Singapore Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 0.625% 18/4/2025	20,209,953	0.36	EUR3,000,000	Bankia SA 0.75% 9/7/2026*	3,059,670	0.05
EUR22,666,587	Slovakia Slovakia Government Bond 0.75% 9/4/2030*	24,860,713	0.44	EUR400,000	Bankia SA 0.875% 21/1/2021	407,663	0.01
				EUR6,600,000	Bankia SA 1% 14/3/2023	6,949,096	0.12
				EUR400,000	Bankia SA 1% 25/9/2025	431,170	0.01
				EUR300,000	Bankia SA 1.125% 5/8/2022	314,506	0.01
				EUR100,000	Bankia SA 4.125% 24/3/2036	162,204	0.00
				EUR6,500,000	CaixaBank SA 1.125% 27/3/2026	6,889,155	0.12
				EUR500,000	CaixaBank SA 1.625% 14/7/2032	598,167	0.01
				EUR5,200,000	Caja Rural de Navarra SCC 0.5% 16/3/2022	5,327,142	0.09

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR9,300,000	Caja Rural de Navarra SCC 0.625% 1/12/2023*	9,704,977	0.17	EUR21,328,000	Spain Government Bond '144A' 2.9% 31/10/2046	31,184,424	0.55
EUR2,900,000	Caja Rural de Navarra SCC 0.875% 8/5/2025*	3,088,492	0.05	EUR10,076,000	Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066	17,429,979	0.31
EUR400,000	Deutsche Bank SA Espanola 0.625% 15/12/2021	410,992	0.01	EUR41,957,000	Spain Government Bond '144A' 4.4% 31/10/2023	50,412,259	0.90
EUR353,237	Driver Espana Four FT FRN 21/4/2028	355,404	0.01	EUR5,345,000	Spain Government Bond '144A' 4.7% 30/7/2041	9,575,461	0.17
EUR974,185	Driver Espana Four FT FRN 21/4/2028	978,462	0.02	EUR1,000	Spain Government Bond '144A' 4.8% 31/1/2024	1,231	0.00
EUR4,000,000	Ibercaja Banco SA 0.25% 18/10/2023	4,113,057	0.07	EUR34,294,000	Spain Government Bond '144A' 5.4% 31/1/2023	41,242,240	0.73
EUR400,000	Kutxabank SA 1.25% 22/9/2025	440,020	0.01	EUR16,682,000	Spain Government Bond '144A' 5.5% 30/4/2021	18,374,027	0.33
EUR600,000	Programa Cedula TDA Fondo de Titulizacion de Activos 4.25% 10/4/2031	904,597	0.02	EUR21,291,000	Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 0.55% 30/11/2019	22,432,810	0.40
EUR6,300,000	Santander Consumer Finance SA 0.375% 27/6/2024	6,394,689	0.11	EUR6,375,000	Telefonica Emisiones SA 1.957% 1/7/2039	7,148,734	0.13
EUR100,000	Santander Consumer Finance SA 0.5% 4/10/2021	101,733	0.00	EUR900,000	Wizink Master Credit Cards FT FRN 28/3/2033	901,620	0.02
EUR350,000	Spain Government Bond 0.35% 30/7/2023	360,841	0.01			651,560,048	11.57
EUR40,246,000	Spain Government Bond 0.4% 30/4/2022	41,286,073	0.73				
EUR10,800,000	Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029	11,366,136	0.20	SEK5,000,000	Sweden Landshypotek Bank AB 0.75% 25/5/2023	473,077	0.01
EUR11,046,000	Spain Government Bond 0.75% 30/7/2021	11,327,751	0.20	EUR2,800,000	Lansforsakringar Bank AB 0.875% 25/9/2023	2,917,446	0.05
EUR20,799,000	Spain Government Bond '144A' 1.3% 31/10/2026	22,973,601	0.41	EUR3,275,000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.625% 29/1/2026*	3,495,830	0.06
EUR21,270,000	Spain Government Bond 1.4% 31/1/2020	21,440,397	0.38	EUR16,125,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.05% 1/7/2024	16,317,694	0.29
EUR6,084,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/4/2028*	6,839,064	0.12	EUR625,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.625% 30/1/2023	651,022	0.01
EUR35,782,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/7/2028	40,223,319	0.71	EUR400,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.625% 4/11/2020	410,145	0.01
EUR23,824,000	Spain Government Bond '144A' 1.45% 30/4/2029	26,994,865	0.48	EUR800,000	Stadshypotek AB 0.625% 10/11/2021	821,571	0.01
EUR3,548,000	Spain Government Bond '144A' 1.5% 30/4/2027	3,981,421	0.07	EUR8,450,000	Svenska Handelsbanken AB 0.125% 18/6/2024	8,589,425	0.15
EUR14,703,000	Spain Government Bond '144A' 1.95% 30/4/2026	16,825,307	0.30	EUR6,375,000	Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14/12/2022	6,675,152	0.12
EUR1,863,000	Spain Government Bond '144A' 1.95% 30/7/2030	2,222,599	0.04	EUR7,500,000	Swedbank AB 0.3% 6/9/2022	7,611,600	0.14
EUR10,010,000	Spain Government Bond '144A' 2.35% 30/7/2033	12,675,656	0.23	EUR6,250,000	Swedbank AB 1% 1/6/2022	6,464,624	0.11
EUR19,247,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	27,501,610	0.49	EUR600,000	Swedbank Hypotek AB 0.375% 11/3/2022	614,557	0.01
EUR72,032,000	Spain Government Bond '144A' 2.75% 31/10/2024	83,701,400	1.49	EUR350,000	Swedbank Hypotek AB 0.5% 5/2/2026	371,418	0.01
						55,413,561	0.98

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR1,480,000	Switzerland Credit Suisse AG FRN 18/9/2025	1,569,274	0.03	EUR1,745,000	BAT International Finance Plc 2.75% 25/3/2025	1,965,755	0.04
EUR575,000	Credit Suisse AG/Guernsey 0.75% 17/9/2021	590,110	0.01	EUR6,839,000	BAT International Finance Plc 3.125% 6/3/2029	8,003,937	0.14
EUR500,000	Credit Suisse AG/Guernsey 1.75% 15/1/2021	515,511	0.01	GBP847,000	BAT International Finance Plc 4% 4/9/2026	1,054,275	0.02
EUR3,850,000	Credit Suisse AG/London 1% 7/6/2023	4,035,916	0.07	GBP525,466	Bavarian Sky UK 1 Plc FRN 20/11/2025	581,573	0.01
USD200,000	Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)	200,054	0.00	EUR5,600,000	BP Capital Markets Plc 1.117% 25/1/2024	5,897,883	0.11
USD7,500,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/6/2024	6,831,628	0.12	EUR5,825,000	BP Capital Markets Plc 1.231% 8/5/2031	6,372,550	0.11
EUR10,825,000	Credit Suisse Group AG FRN 24/6/2027	11,253,075	0.20	EUR2,345,000	BP Capital Markets Plc 1.573% 16/2/2027	2,609,072	0.05
EUR5,725,000	Credit Suisse Group AG FRN 24/6/2027	5,952,712	0.11	GBP777,710	Brass NO 7 Plc FRN 16/10/2059	859,907	0.02
EUR9,510,000	UBS AG FRN 12/2/2026	10,124,346	0.18	EUR5,025,000	British Telecommunications Plc 1% 21/11/2024	5,241,603	0.09
EUR5,069,000	UBS AG/London 0.25% 10/1/2022	5,137,203	0.09	EUR5,600,000	British Telecommunications Plc 1.75% 10/3/2026	6,109,053	0.11
EUR8,275,000	UBS AG/London 0.625% 23/1/2023	8,528,091	0.15	GBP400,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	375,608	0.01
EUR180,000	UBS AG/London 1.375% 16/4/2021	185,595	0.00	GBP1,976,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	1,857,269	0.03
EUR13,025,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 17/4/2025	13,738,640	0.25	GBP990,269	Castell 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 25/10/2044	1,095,681	0.02
		68,662,155	1.22	GBP1,684,000	Centrica Plc 4.375% 13/3/2029	2,221,443	0.04
	United Kingdom			GBP1,000,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	1,184,876	0.02
GBP100,000	Annington Funding Plc 3.935% 12/7/2047	129,389	0.00	EUR2,125,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	2,154,814	0.04
GBP785,000	Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027	872,972	0.02	EUR3,050,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	3,249,805	0.06
GBP910,396	Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027	1,007,867	0.02	GBP3,785,000	Co-Operative Bank Plc/The 4.75% 11/11/2021	4,446,805	0.08
GBP1,510,000	Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027	1,680,201	0.03	GBP900,000	Delamare Cards MTN Issuer Plc 'Series 2017-1 A1' FRN 19/10/2022	996,161	0.02
GBP1,205,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 A' FRN 17/5/2028	1,322,645	0.02	GBP105,000	Dignity Finance Plc 4.696% 31/12/2049	99,331	0.00
GBP545,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 B' FRN 17/5/2028	599,762	0.01	GBP356,446	DLL UK Equipment Finance 2019-1 Plc 'Series 2019-IUK A' FRN 25/3/2028	395,704	0.01
GBP305,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 C' FRN 17/5/2028	336,452	0.01	GBP850,000	Eastern Power Networks Plc 6.25% 12/11/2036	1,509,530	0.03
EUR2,755,000	Barclays Plc FRN 7/2/2028	2,718,221	0.05	GBP1,605,425	Elvet Mortgages 2018-1 Plc 'Series 2018-1 A' FRN 22/10/2058	1,777,552	0.03
GBP650,000	Barclays Plc 3% 8/5/2026	734,094	0.01				
GBP3,039,000	Barclays Plc 3.125% 17/1/2024	3,482,565	0.06				
GBP870,000	Barley Hill NO 1 Plc FRN 28/8/2059	964,244	0.02				
EUR3,235,000	BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023	3,327,168	0.06				
EUR3,885,000	BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030	4,171,810	0.07				

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP529,911	Eurosail 2006-1 Plc 'Series 2006-IX A2C' FRN 10/6/2044	582,054	0.01	GBP142,255	Gosforth Funding 2014-1 Plc 'Series 2014-1 A2' FRN 19/10/2056	157,686	0.00
GBP2,654,852	Eurosail-UK 2007-4b1 Plc 'Series 2007-4X A3' FRN 13/6/2045	2,915,571	0.05	EUR2,600,000	Gosforth Funding 2016-1 Plc 'Series 2016-IX A2A' FRN 15/2/2058	2,604,852	0.05
GBP2,316,842	Feldspar 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' FRN 15/9/2045	2,567,776	0.05	EUR137,874	Gosforth Funding 2016-2 Plc 'Series 2016-2X A1A' FRN 24/7/2058	137,932	0.00
GBP599,916	Finsbury Square 2016-2 A' FRN 16/8/2058	664,153	0.01	GBP2,700,000	Gosforth Funding 2017-1 Plc FRN 19/12/2059	2,973,301	0.05
GBP221,654	Finsbury Square 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 12/3/2059	245,326	0.00	GBP6,322,300	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	7,036,114	0.13
GBP253,994	Finsbury Square 2017-1 Plc 'Series 2017-1 B' FRN 12/3/2059	281,454	0.01	GBP400,000	Greene King Finance Plc 3.593% 15/3/2035	483,590	0.01
GBP2,265,143	Finsbury Square 2017-2 Plc FRN 12/9/2065	2,507,062	0.04	GBP2,215,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	2,491,929	0.04
GBP121,997	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	133,871	0.00	USD200,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)	181,784	0.00
GBP181,996	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	199,855	0.00	EUR2,932,000	Imperial Brands Finance Plc 1.375% 27/1/2025	3,071,373	0.05
GBP844,226	Finsbury Square 2018-1 Plc 'Series 2018-1 A' FRN 12/9/2065	934,113	0.02	GBP3,400,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2017-IX 1A' FRN 22/12/2069	3,758,438	0.07
GBP195,996	Finsbury Square 2018-1 Plc 'Series 2018-1 B' FRN 12/9/2065	215,707	0.00	GBP4,700,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2017-IX 2A' FRN 22/12/2069	5,174,262	0.09
GBP1,315,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	1,461,199	0.03	GBP779,333	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2019-IX 1A2' FRN 22/12/2069	863,369	0.02
GBP535,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	596,614	0.01	EUR4,325,000	Lloyds Bank Plc 0.25% 25/3/2024	4,451,787	0.08
GBP1,717,198	Finsbury Square 2018-2 Plc 'Series 2018-2 A' FRN 12/9/2068	1,901,779	0.03	EUR200,000	Lloyds Bank Plc 0.5% 22/7/2020	201,712	0.00
GBP178,000	Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/12/2069	197,687	0.00	EUR307,000	Lloyds Bank Plc 0.625% 14/9/2022	317,403	0.01
GBP1,814,095	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	2,003,802	0.04	EUR9,200,000	Lloyds Bank Plc 0.625% 26/3/2025	9,703,332	0.17
GBP318,925	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	345,435	0.01	GBP300,000	Lloyds Bank Plc 5.125% 7/3/2025	405,296	0.01
GBP792,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2017-A Plc FRN 20/6/2025	876,255	0.02	EUR400,000	Lloyds Bank Plc 5.375% 3/9/2019	400,096	0.01
GBP1,362,242	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 'Series 2018-UKA A' FRN 20/6/2026	1,508,256	0.03	EUR382,719	Ludgate Funding Plc 'Series 2007-1 BB' FRN 1/1/2061	347,608	0.01
GBP550,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 'Series 2018-UKA B' FRN 20/6/2026	608,793	0.01	EUR306,175	Ludgate Funding Plc 'Series 2007-1 MB' FRN 1/1/2061	282,528	0.01
				GBP999,004	Malt Hill No 2 Plc FRN 27/11/2055	1,102,872	0.02
				EUR6,000,000	Mondi Finance Plc 1.625% 27/4/2026	6,457,290	0.11
				GBP2,204,159	Motor 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' 1.3% 25/11/2025	2,446,358	0.04
				EUR500,000	National Westminster Bank Plc 0.5% 15/5/2024	521,405	0.01

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR307,000	Nationwide Building Society 0.75% 26/10/2022	319,017	0.01	GBP6,900,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	7,614,654	0.14
EUR5,150,000	Nationwide Building Society 2.25% 25/6/2029	6,371,647	0.11	GBP115,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	127,063	0.00
GBP3,800,000	Newday Funding 2017-1 Plc ' Series 2017-1 A' FRN 15/7/2025	4,207,856	0.08	GBP923,005	RMAC NO 2 Plc ' Series 2018-2 A' FRN 12/6/2046	1,018,873	0.02
GBP849,000	Newday Funding 2017-1 Plc ' Series 2017-1 B' FRN 15/7/2025	941,580	0.02	GBP150,000	RMAC NO 2 Plc ' Series 2018-2 B' FRN 12/6/2046	165,682	0.00
GBP600,000	Newday Funding 2017-1 Plc ' Series 2017-1 C' FRN 15/7/2025	665,226	0.01	GBP190,000	RMAC NO 2 Plc ' Series 2018-2 C' FRN 12/6/2046	208,973	0.00
GBP600,000	Newday Funding 2017-1 Plc ' Series 2017-1 D' FRN 15/7/2025	666,385	0.01	EUR4,150,000	Santander UK Plc 0.1% 12/5/2024	4,252,380	0.08
GBP3,800,000	Newday Partnership Funding 2017-1 Plc ' Series 2017-1 A' FRN 15/12/2027	4,160,503	0.07	GBP570,000	Silverstone Master Issuer Plc ' Series 2019-1X 2A' FRN 21/1/2070	632,074	0.01
EUR67,079	Newgate Funding Plc ' Series 2006-1 BB' FRN 1/12/2050	62,011	0.00	EUR7,500,000	Sky Ltd 1.5% 15/9/2021	7,772,394	0.14
GBP3,924,604	Oat Hill No 1 Plc FRN 25/2/2046	4,335,882	0.08	EUR1,629,000	Sky Ltd 2.25% 17/11/2025	1,862,907	0.03
GBP570,000	Paragon Mortgages NO 23 Plc FRN 15/1/2043	631,257	0.01	EUR1,813,000	Sky Ltd 2.5% 15/9/2026	2,117,559	0.04
GBP12,635	Paragon Mortgages No 24 Plc FRN 15/7/2043	13,988	0.00	GBP400,000	SSE Plc FRN 10/9/2020 (Perpetual)	448,245	0.01
GBP1,230,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	1,342,135	0.02	USD590,000	SSE Plc FRN 16/9/2077*	539,003	0.01
GBP180,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	193,389	0.00	GBP483,951	Stanlington No 1 Plc ' Series 2017-1 A' FRN 12/6/2046	535,158	0.01
GBP140,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	151,600	0.00	EUR119,819	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	120,891	0.00
GBP680,000	Paragon Mortgages NO 26 Plc FRN 15/5/2045	750,495	0.01	EUR115,381	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	115,650	0.00
GBP3,024,000	PCL Funding II Plc ' Series 2017-1 A' FRN 15/6/2022	3,347,119	0.06	GBP431,291	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	707,797	0.01
GBP1,195,000	PCL Funding III Plc ' Series 2017-2 A' FRN 15/6/2023	1,316,531	0.02	GBP851,317	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	1,248,392	0.02
GBP106,000	PCL Funding III Plc ' Series 2017-2 C' FRN 15/6/2023	115,040	0.00	GBP517,016	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	763,742	0.01
GBP209,000	PCL Funding III PLC FRN 15/6/2023	230,133	0.00	GBP806,246	Tolkien Funding Sukuk NO 1 Plc FRN 20/7/2052	894,205	0.02
USD250,000	Phoenix Group Holdings Plc 5.375% 6/7/2027	229,998	0.00	GBP5,266,936	Towd Point Mortgage Funding 2017-Auburn 11 Plc ' Series 2017-A11X A1' FRN 20/5/2045	5,829,879	0.10
GBP441,940	Residential Mortgage Securities 26 Plc FRN 14/2/2041	490,582	0.01	GBP216,508	Tower Bridge Funding No.1 Plc FRN 20/3/2056	240,000	0.00
GBP1,350,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	1,484,347	0.03	GBP944,051	Turbo Finance 8 PLC FRN 20/2/2026	1,046,967	0.02
GBP2,122,686	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	2,342,295	0.04	GBP240,000	Turbo Finance 8 PLC FRN 20/2/2026	263,382	0.00
GBP200,000	Residential Mortgage Securities 30 PLC FRN 20/3/2050	220,945	0.00	GBP300,000	Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050	329,708	0.01
GBP2,580,140	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	2,854,554	0.05	GBP641,000	Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050	704,117	0.01
				GBP345,000	Twin Bridges 2018-1 Plc ' Series 2018-1 D' FRN 12/9/2050	380,404	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP100,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	110,721	0.00	EUR3,675,000	Fiserv Inc 1.125% 1/7/2027	3,872,733	0.07
GBP205,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	226,462	0.00	EUR3,475,000	Goldman Sachs Group Inc/The 0.125% 19/8/2024	3,481,481	0.06
GBP525,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	581,282	0.01	EUR3,840,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 26/7/2022	4,012,346	0.07
EUR1,250,000	Unilever Plc 1.5% 11/6/2039	1,428,487	0.03	EUR10,170,000	International Business Machines Corp 1.25% 29/1/2027	11,062,875	0.20
GBP718,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024	915,165	0.02	EUR10,650,000	International Flavors & Fragrances Inc 1.8% 25/9/2026	11,466,642	0.20
GBP940,000	United Kingdom Gilt 4.75% 7/12/2030	1,529,289	0.03	USD660,440	Lanark Master Issuer Plc FRN 22/12/2069	597,323	0.01
GBP30,005,857	United Kingdom Gilt 5% 7/3/2025	41,719,472	0.74	EUR4,015,000	Levi Strauss & Co 3.375% 15/3/2027	4,343,547	0.08
GBP6,325,000	University of Oxford 2.544% 8/12/2117	8,969,973	0.16	EUR11,029,000	Morgan Stanley FRN 8/11/2022	11,109,126	0.20
GBP1,077,564	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049	1,194,976	0.02	EUR7,250,000	Morgan Stanley FRN 26/7/2024	7,411,747	0.13
GBP3,345,631	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc FRN 21/9/2049	3,724,251	0.07	EUR500,000	Morgan Stanley 1.75% 11/3/2024	538,289	0.01
GBP2,000,000	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc FRN 21/9/2049	2,220,255	0.04	EUR8,050,000	National Grid North America Inc 0.75% 8/8/2023	8,325,753	0.15
EUR4,700,000	WPP Finance 2016 1.375% 20/3/2025	4,987,029	0.09	USD64,321	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	54,591	0.00
EUR3,525,000	Yorkshire Building Society 0.375% 11/4/2023	3,629,710	0.06	EUR8,675,000	PVH Corp 3.125% 15/12/2027	9,771,390	0.17
EUR679,000	Yorkshire Building Society 0.75% 10/11/2022	705,534	0.01	USD12,600,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/1/2029	12,571,479	0.22
		307,053,876	5.45	USD13,875,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2048*	15,412,631	0.27
USD3,400,000	United States Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.45% 23/1/2039	3,934,082	0.07	USD10,040,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2049	11,029,410	0.20
EUR2,700,000	Apple Inc 1.625% 10/11/2026	3,058,681	0.05	EUR2,325,000	US Bancorp 0.85% 7/6/2024	2,433,798	0.04
EUR3,760,000	AT&T Inc 1.05% 5/9/2023	3,923,616	0.07			210,141,357	3.73
EUR8,600,000	AT&T Inc 3.15% 4/9/2036*	10,650,068	0.19	Total Bonds		5,411,697,970	96.12
EUR6,000,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2025	6,365,184	0.11	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		5,643,089,565	100.23
EUR7,575,000	Bank of America Corp FRN 8/8/2029*	7,699,647	0.14	Other Transferable Securities			
EUR8,350,000	Chubb INA Holdings Inc 1.4% 15/6/2031	9,099,371	0.16	BONDS			
EUR8,445,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2026	9,084,118	0.16	Denmark			
EUR10,975,000	Coca-Cola Co/The 0.75% 22/9/2026	11,625,763	0.21	DKK1	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2% 1/10/2047	-	0.00
USD3,818,000	CRH America Finance Inc 3.95% 4/4/2028	3,728,056	0.07	DKK1	Nykredit Realkredit A/S 2% 1/10/2050	-	0.00
EUR10,975,000	Fidelity National Information Services Inc 2% 21/5/2030	12,492,458	0.22			-	0.00
EUR8,675,000	Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039	10,985,152	0.20	Total Bonds		-	0.00
				Total Other Transferable Securities		-	0.00
				Total Portfolio		5,643,089,565	100.23
				Other Net Liabilities		(12,754,256)	(0.23)
				Total Net Assets (EUR)		5,630,335,309	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD	19,380,000	NZD	20,515,610	JP Morgan	6/9/2019	85,448
AUD	50,348,619	USD	34,999,472	Bank of America	6/9/2019	(972,198)
AUD	23,720,000	USD	16,301,691	Morgan Stanley	6/9/2019	(288,685)
AUD	385,933	USD	268,772	BNP Paribas	6/9/2019	(7,898)
AUD	8,115,448	USD	5,715,088	Citibank	6/9/2019	(223,401)
AUD	12,890,000	USD	9,085,684	JP Morgan	6/9/2019	(362,298)
AUD	13,160,000	USD	9,186,601	Toronto Dominion	6/9/2019	(288,977)
CAD	24,706,480	USD	18,557,613	Toronto Dominion	6/9/2019	63,343
CAD	35,519,937	USD	26,700,335	Royal Bank of Canada	6/9/2019	72,528
CAD	1,979,586	USD	1,485,771	BNP Paribas	6/9/2019	6,110
CAD	11,852,597	USD	8,891,424	HSBC Bank Plc	6/9/2019	40,650
CAD	5,991,401	USD	4,497,836	State Street	6/9/2019	17,574
CAD	11,720,000	USD	8,917,830	Citibank	6/9/2019	(73,732)
CAD	9,038,756	USD	6,897,944	Morgan Stanley	6/9/2019	(75,229)
CAD	15,361,244	USD	11,571,447	Barclays	6/9/2019	9,282
CAD	21,580,000	USD	16,285,773	Bank of America	6/9/2019	(13,940)
CHF	15,750,000	EUR	14,348,596	Goldman Sachs	6/9/2019	88,077
CHF	1,454,332	EUR	1,331,824	Royal Bank of Canada	6/9/2019	1,237
CHF	9,825,668	EUR	8,995,146	Toronto Dominion	6/9/2019	11,200
CHF	4,510,000	EUR	4,085,756	State Street	6/9/2019	48,174
CHF	17,052,380	USD	17,403,183	HSBC Bank Plc	6/9/2019	(120,640)
CHF	9,019,912	USD	9,163,425	Morgan Stanley	6/9/2019	(25,759)
CHF	304,999	USD	310,022	RBS Plc	6/9/2019	(1,024)
CHF	34,864,648	USD	35,322,392	Toronto Dominion	6/9/2019	(11,794)
CHF	891,007	USD	903,107	BNP Paribas	6/9/2019	(666)
CHF	392,646	USD	398,081	Royal Bank of Canada	6/9/2019	(386)
CHF	35,620,000	USD	36,049,909	JP Morgan	6/9/2019	22,118
CHF	284,409	USD	288,638	Citibank	6/9/2019	(544)
CNH	18,305,000	USD	2,656,664	Barclays	6/9/2019	(87,616)
CNH	37,765,000	USD	5,448,141	Bank of America	6/9/2019	(151,060)
CZK	222,630,846	EUR	8,658,263	Credit Suisse	6/9/2019	(76,924)
CZK	164,595,544	EUR	6,397,439	BNP Paribas	6/9/2019	(53,079)
CZK	22,162,487	EUR	861,214	Morgan Stanley	6/9/2019	(6,958)
EUR	25,147,471	CHF	27,446,436	Goldman Sachs	6/9/2019	(10,321)
EUR	3,716,335	CHF	4,093,564	Morgan Stanley	6/9/2019	(35,884)
EUR	8,399,661	CZK	217,500,000	BNP Paribas	6/9/2019	16,091
EUR	7,371,403	CZK	189,674,416	Bank of America	6/9/2019	60,374
EUR	5,123,087	CZK	132,025,584	Citibank	6/9/2019	34,141
EUR	3,375,708	CZK	87,688,877	RBS Plc	6/9/2019	(4,273)
EUR	1,516,879	GBP	1,374,634	Bank of America	6/9/2019	(3,040)
EUR	10,298,355	GBP	9,315,912	Morgan Stanley	6/9/2019	(2,155)
EUR	5,634,777	GBP	5,150,000	RBS Plc	6/9/2019	(59,527)
EUR	8,896,436	GBP	7,949,454	Toronto Dominion	6/9/2019	106,803
EUR	4,569,534	HUF	1,475,000,000	Bank of America	6/9/2019	117,729
EUR	3,963,746	HUF	1,277,000,000	Societe Generale	6/9/2019	109,539
EUR	4,104,692	HUF	1,319,000,000	Barclays	6/9/2019	123,722
EUR	26,544,783	HUF	8,614,766,106	BNP Paribas	6/9/2019	543,928
EUR	2,600,089	HUF	844,404,763	RBS Plc	6/9/2019	51,529
EUR	7,383,727	HUF	2,396,829,131	Credit Suisse	6/9/2019	149,682
EUR	3,445,528	HUF	1,122,000,000	Citibank	6/9/2019	59,138
EUR	5,476,815	NOK	53,100,000	Citibank	6/9/2019	187,364
EUR	6,748,538	NOK	66,200,000	Morgan Stanley	6/9/2019	154,157
EUR	10,420,318	NOK	101,600,000	JP Morgan	6/9/2019	299,637
EUR	12,071,400	NOK	116,600,000	Toronto Dominion	6/9/2019	456,524
EUR	4,538,579	NOK	43,900,000	Standard Chartered Bank	6/9/2019	165,568
EUR	4,142,458	NOK	41,500,000	Credit Suisse	6/9/2019	8,518
EUR	16,406,640	NOK	161,800,000	BNP Paribas	6/9/2019	289,256
EUR	8,412,101	NOK	84,200,000	HSBC Bank Plc	6/9/2019	24,686
EUR	2,051,601	NOK	19,900,000	Goldman Sachs	6/9/2019	69,302
EUR	16,159,682	PLN	69,075,000	BNP Paribas	6/9/2019	412,583

Euro Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	36,071,097	PLN	155,250,000	JP Morgan	6/9/2019	678,593
EUR	8,316,307	SEK	89,200,000	Credit Suisse	6/9/2019	85,540
EUR	16,384,276	SEK	173,500,000	Toronto Dominion	6/9/2019	374,880
EUR	3,465,712	SEK	37,134,898	RBS Plc	6/9/2019	39,157
EUR	678,099	SEK	7,265,102	Societe Generale	6/9/2019	7,725
EUR	35,007,014	SEK	370,800,000	BNP Paribas	6/9/2019	792,121
EUR	15,843,223	SEK	167,300,000	JP Morgan	6/9/2019	405,922
EUR	4,825,134	SEK	51,200,000	Bank of America	6/9/2019	100,747
EUR	7,970,000	USD	9,020,087	RBS Plc	6/9/2019	(193,807)
EUR	3,960,000	USD	4,482,443	State Street	6/9/2019	(96,923)
EUR	8,311,856	USD	9,435,848	Bank of America	6/9/2019	(228,243)
EUR	26,665,000	USD	29,813,379	Citibank	6/9/2019	(318,184)
EUR	22,215,000	USD	24,779,622	Barclays	6/9/2019	(212,283)
EUR	17,788,144	USD	20,218,242	JP Morgan	6/9/2019	(510,773)
GBP	9,560,000	EUR	10,537,652	Barclays	6/9/2019	32,745
GBP	9,690,000	EUR	10,603,700	RBS Plc	6/9/2019	110,436
GBP	635,818	EUR	708,666	Bank of America	6/9/2019	(5,649)
GBP	3,904,182	EUR	4,351,712	JP Morgan	6/9/2019	(34,897)
HUF	11,997,484,271	EUR	36,678,862	BNP Paribas	6/9/2019	(468,378)
HUF	967,945,953	EUR	2,959,616	Morgan Stanley	6/9/2019	(38,188)
HUF	4,908,586,263	EUR	14,999,632	Credit Suisse	6/9/2019	(184,670)
HUF	11,984,517,496	EUR	36,984,931	Barclays	6/9/2019	(813,584)
HUF	1,132,407,961	EUR	3,466,477	RBS Plc	6/9/2019	(48,674)
HUF	1,292,933,056	EUR	3,966,296	Bank of America	6/9/2019	(64,000)
JPY	62,331,317	USD	574,071	Toronto Dominion	6/9/2019	12,027
JPY	6,271,668,683	USD	58,001,617	Citibank	6/9/2019	993,279
JPY	2,434,000,000	USD	22,454,206	Standard Chartered Bank	6/9/2019	436,081
JPY	476,000,000	USD	4,428,154	JP Morgan	6/9/2019	51,843
MXN	254,569,914	USD	12,933,620	Royal Bank of Canada	6/9/2019	(236,095)
MXN	10,762,271	USD	546,021	RBS Plc	6/9/2019	(9,289)
MXN	5,567,814	USD	283,586	Toronto Dominion	6/9/2019	(5,805)
NOK	82,900,000	EUR	8,294,393	Morgan Stanley	6/9/2019	(36,475)
NOK	262,000,000	EUR	26,798,658	BNP Paribas	6/9/2019	(700,052)
NOK	143,300,000	EUR	14,701,382	JP Morgan	6/9/2019	(426,838)
NOK	116,400,000	EUR	12,038,980	Toronto Dominion	6/9/2019	(444,027)
NOK	92,150,000	USD	10,501,389	JP Morgan	6/9/2019	(325,150)
NOK	80,200,000	USD	9,040,185	BNP Paribas	6/9/2019	(193,034)
NOK	48,450,000	USD	5,574,982	Citibank	6/9/2019	(219,497)
NZD	20,554,661	AUD	19,380,000	Royal Bank of Canada	6/9/2019	(63,114)
NZD	17,606,039	USD	11,287,959	Credit Suisse	6/9/2019	(147,121)
NZD	25,423,961	USD	16,303,751	Morgan Stanley	6/9/2019	(215,526)
NZD	34,720,000	USD	22,458,800	HSBC Bank Plc	6/9/2019	(469,671)
NZD	14,176,154	USD	9,313,592	Citibank	6/9/2019	(321,805)
NZD	3,753,846	USD	2,465,113	RBS Plc	6/9/2019	(84,195)
PLN	87,525,000	EUR	20,259,633	BNP Paribas	6/9/2019	(306,468)
PLN	84,200,000	EUR	19,584,711	Credit Suisse	6/9/2019	(389,550)
PLN	17,150,000	EUR	3,992,634	Barclays	6/9/2019	(82,931)
PLN	17,000,000	EUR	3,954,316	Societe Generale	6/9/2019	(78,808)
PLN	18,450,000	EUR	4,286,678	Bank of America	6/9/2019	(80,612)
SEK	44,750,000	EUR	4,170,304	Barclays	6/9/2019	(41,079)
SEK	87,150,000	EUR	8,175,619	Toronto Dominion	6/9/2019	(134,012)
SEK	44,700,000	EUR	4,151,682	Standard Chartered Bank	6/9/2019	(27,071)
SEK	302,900,000	EUR	28,349,814	Credit Suisse	6/9/2019	(400,270)
SEK	217,800,000	EUR	20,610,230	JP Morgan	6/9/2019	(513,133)
SEK	58,600,000	EUR	5,522,308	Citibank	6/9/2019	(115,100)
SEK	37,396,404	EUR	3,517,340	Royal Bank of Canada	6/9/2019	(66,655)
SEK	13,803,596	EUR	1,298,282	RBS Plc	6/9/2019	(24,581)
SEK	106,700,000	USD	11,342,593	JP Morgan	6/9/2019	(420,289)
USD	325,982	AUD	482,444	JP Morgan	6/9/2019	821
USD	9,210,997	AUD	13,640,000	Morgan Stanley	6/9/2019	18,332
USD	44,941,582	AUD	65,877,569	Bank of America	6/9/2019	500,275

Euro Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	19,107,208	AUD	28,260,000	Citibank	6/9/2019	59,185
USD	243,946	AUD	359,987	Royal Bank of Canada	6/9/2019	1,252
USD	8,789,713	CAD	11,529,818	Citibank	6/9/2019	87,554
USD	17,116,703	CAD	22,380,000	HSBC Bank Plc	6/9/2019	220,082
USD	26,787,071	CAD	35,270,000	Royal Bank of Canada	6/9/2019	176,525
USD	369,095	CAD	487,449	BNP Paribas	6/9/2019	1,430
USD	260,953	CAD	346,871	Morgan Stanley	6/9/2019	(518)
USD	1,240,954	CAD	1,647,792	Bank of America	6/9/2019	(1,275)
USD	36,211,664	CAD	47,751,221	JP Morgan	6/9/2019	189,469
USD	9,478,043	CAD	12,370,657	Toronto Dominion	6/9/2019	136,766
USD	4,514,077	CAD	5,966,192	State Street	6/9/2019	14,327
USD	8,538,602	CHF	8,445,232	HSBC Bank Plc	6/9/2019	(12,990)
USD	256,910	CHF	252,964	RBS Plc	6/9/2019	651
USD	8,709,596	CHF	8,577,036	Toronto Dominion	6/9/2019	20,958
USD	11,778,472	CHF	11,582,495	JP Morgan	6/9/2019	43,658
USD	8,954,648	CHF	8,870,000	Standard Chartered Bank	6/9/2019	(25,787)
USD	18,203,759	CHF	17,800,000	Morgan Stanley	6/9/2019	159,938
USD	18,587,246	CHF	18,080,000	UBS	6/9/2019	250,368
USD	1,032,527	CHF	1,017,094	BNP Paribas	6/9/2019	2,227
USD	18,158,638	CHF	17,717,674	Goldman Sachs	6/9/2019	194,561
USD	6,221,403	CHF	6,087,505	Citibank	6/9/2019	50,910
USD	7,922,502	CNH	56,070,000	JP Morgan	6/9/2019	73,678
USD	20,569,955	EUR	18,151,989	HSBC Bank Plc	6/9/2019	465,253
USD	624,055	EUR	548,204	BNP Paribas	6/9/2019	16,609
USD	24,113,845	EUR	21,682,972	Citibank	6/9/2019	141,737
USD	9,774,568	EUR	8,685,038	Barclays	6/9/2019	161,626
USD	24,238,965	EUR	21,381,796	Bank of America	6/9/2019	556,156
USD	54,554,566	JPY	5,867,000,000	Citibank	6/9/2019	(661,828)
USD	9,196,467	JPY	975,000,000	Barclays	6/9/2019	8,022
USD	8,967,118	JPY	964,000,000	Standard Chartered Bank	6/9/2019	(105,739)
USD	3,482,537	JPY	373,633,379	RBS Plc	6/9/2019	(34,645)
USD	777,050	JPY	83,366,621	UBS	6/9/2019	(7,719)
USD	9,123,765	JPY	981,000,000	Bank of America	6/9/2019	(108,949)
USD	4,327,957	MXN	84,382,179	Societe Generale	6/9/2019	115,235
USD	9,472,923	MXN	186,517,821	Morgan Stanley	6/9/2019	170,032
USD	11,142,176	NOK	96,900,000	Morgan Stanley	6/9/2019	431,945
USD	6,909,724	NOK	61,950,000	Credit Suisse	6/9/2019	82,756
USD	6,907,048	NOK	61,950,000	BNP Paribas	6/9/2019	80,333
USD	15,051,451	NZD	22,788,059	Morgan Stanley	6/9/2019	589,637
USD	9,449,509	NZD	14,590,000	HSBC Bank Plc	6/9/2019	208,133
USD	8,774,358	NZD	13,401,941	UBS	6/9/2019	276,550
USD	4,505,345	NZD	6,650,000	Citibank	6/9/2019	274,375
USD	9,058,601	NZD	13,420,000	JP Morgan	6/9/2019	523,481
USD	6,529,809	NZD	9,820,000	Standard Chartered Bank	6/9/2019	293,665
USD	9,990,326	NZD	15,010,000	Toronto Dominion	6/9/2019	457,403
USD	5,698,447	SEK	53,350,000	Citibank	6/9/2019	234,718
USD	5,694,215	SEK	53,350,000	JP Morgan	6/9/2019	230,887
USD	4,192,557	ZAR	61,400,000	Citibank	6/9/2019	150,180
USD	9,238,508	ZAR	132,000,000	Credit Suisse	6/9/2019	526,677
USD	4,195,198	ZAR	61,400,000	Bank of America	6/9/2019	152,570
ZAR	254,800,000	USD	17,378,257	Barclays	6/9/2019	(604,963)
EUR	13,253	CAD	20,000	Bank of America	11/9/2019	(391)
EUR	5,280,836	DKK	39,400,000	Citibank	11/9/2019	(3,542)
EUR	2,000,193	DKK	14,930,000	Deutsche Bank	11/9/2019	(2,237)
EUR	115,222,462	DKK	860,070,000	Morgan Stanley	11/9/2019	(131,211)
EUR	392,276	GBP	360,000	HSBC Bank Plc	11/9/2019	(5,706)
EUR	1,278,079	GBP	1,150,000	Citibank	11/9/2019	6,746
EUR	6,335,769	GBP	5,700,000	RBS Plc	11/9/2019	34,381
EUR	3,095,794	GBP	2,760,000	BNP Paribas	11/9/2019	44,596
EUR	5,612,916	GBP	5,000,000	JP Morgan	11/9/2019	85,383
EUR	200,246,915	GBP	179,230,000	Barclays	11/9/2019	2,106,955

Euro Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	5,075,236	JPY	600,080,000	JP Morgan	11/9/2019	(42,551)
EUR	47,295,913	JPY	5,808,080,000	Bank of America	11/9/2019	(2,238,344)
EUR	2,434,662	JPY	287,380,000	Toronto Dominion	11/9/2019	(16,260)
EUR	313,525	NOK	3,080,000	Deutsche Bank	11/9/2019	6,795
EUR	4,721,383	NZD	8,000,000	BNP Paribas	11/9/2019	147,129
EUR	9,991,533	NZD	17,170,000	Royal Bank of Canada	11/9/2019	174,040
EUR	171,533	SEK	1,840,000	State Street	11/9/2019	1,758
EUR	3,981,449	SEK	42,450,000	Bank of America	11/9/2019	64,634
EUR	9,018	USD	10,000	Societe Generale	11/9/2019	(29)
EUR	4,166,506	USD	4,660,000	Toronto Dominion	11/9/2019	(49,481)
EUR	5,170,533	USD	5,750,000	JP Morgan	11/9/2019	(31,598)
EUR	315,633	USD	350,000	BNP Paribas	11/9/2019	(1,018)
EUR	35,754,909	USD	39,790,000	Citibank	11/9/2019	(243,837)
EUR	8,983	USD	10,000	Standard Chartered Bank	11/9/2019	(64)
EUR	8,792	USD	10,000	State Street	11/9/2019	(255)
EUR	110,690,518	USD	126,100,000	HSBC Bank Plc	11/9/2019	(3,394,479)
EUR	6,475,261	ZAR	111,010,000	Deutsche Bank	11/9/2019	(106,814)
GBP	13,150,000	EUR	14,668,219	Royal Bank of Canada	11/9/2019	(130,807)
USD	12,720,000	EUR	11,330,749	HSBC Bank Plc	11/9/2019	177,269
USD	9,330,000	EUR	8,282,974	Citibank	11/9/2019	158,049
BRL	4,400,000	USD	1,155,269	Citibank	18/9/2019	(85,880)
BRL	4,410,000	USD	1,171,782	Goldman Sachs	18/9/2019	(98,632)
EUR	2,800,000	GBP	2,536,661	Morgan Stanley	18/9/2019	(3,645)
EUR	3,535,543	GBP	3,182,981	State Street	18/9/2019	17,552
EUR	6,240,000	GBP	5,682,961	Citibank	18/9/2019	(41,092)
EUR	308,997	GBP	276,216	Bank of America	18/9/2019	3,709
EUR	4,123,547	GBP	3,696,593	Goldman Sachs	18/9/2019	37,889
EUR	867,833	GBP	780,000	Standard Chartered Bank	18/9/2019	5,738
EUR	2,614,571	GBP	2,349,757	Deutsche Bank	18/9/2019	17,502
EUR	1,532,962	GBP	1,376,150	RBS Plc	18/9/2019	11,973
GBP	925,000	EUR	1,030,576	Barclays	18/9/2019	(8,219)
GBP	1,850,000	EUR	2,077,823	Goldman Sachs	18/9/2019	(33,110)
GBP	7,005,000	EUR	7,857,509	JP Morgan	18/9/2019	(115,233)
GBP	1,200,000	USD	1,521,156	Deutsche Bank	18/9/2019	(49,170)
IDR	112,056,230,000	USD	7,948,942	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(54,872)
IDR	63,427,500,000	USD	4,385,653	HSBC Bank Plc	18/9/2019	71,760
INR	194,868,144	USD	2,813,168	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(85,266)
INR	582,865,000	USD	8,345,807	UBS	18/9/2019	(193,021)
INR	194,835,000	USD	2,815,535	Bank of America	18/9/2019	(87,825)
RUB	35,080,000	USD	546,874	Goldman Sachs	18/9/2019	(18,169)
RUB	1,415,989	USD	22,148	Bank of America	18/9/2019	(800)
RUB	18,074,011	USD	282,824	Deutsche Bank	18/9/2019	(10,322)
USD	1,538,710	GBP	1,200,000	Goldman Sachs	18/9/2019	65,043
USD	17,456,252	IDR	252,461,050,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(285,626)
USD	1,856,273	INR	133,503,147	Morgan Stanley	18/9/2019	(5,797)
USD	2,383,157	INR	171,646,903	BNY Mellon	18/9/2019	(10,599)
USD	38,250,373	INR	2,687,325,918	UBS	18/9/2019	683,445
USD	6,247,546	INR	441,370,656	HSBC Bank Plc	18/9/2019	80,824
USD	2,701,832	INR	193,203,376	Bank of America	18/9/2019	5,596
USD	2,372,672	RUB	151,176,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	92,712
USD	8,898,232	RUB	583,595,000	Barclays	18/9/2019	121,759
USD	907,732	ZAR	12,730,000	Deutsche Bank	18/9/2019	67,106
USD	894,870	ZAR	12,540,000	RBS Plc	18/9/2019	66,725
ZAR	13,630,000	USD	953,020	BNP Paribas	18/9/2019	(54,772)
ZAR	38,000,000	USD	2,539,393	JP Morgan	18/9/2019	(46,368)
EUR	4,243,253	NOK	42,800,000	Citibank	6/12/2019	2,265
EUR	4,356,426	SEK	47,000,000	RBS Plc	6/12/2019	24,217
USD	9,344,412	EUR	8,380,000	Deutsche Bank	6/12/2019	19,433
USD	9,340,200	EUR	8,370,000	Bank of America	6/12/2019	25,647
Net unrealised depreciation						(1,199,284)

Euro Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,583,338	EUR	4,205,914	BNY Mellon	12/9/2019	(4,388)
EUR	48,560	CHF	52,928	BNY Mellon	12/9/2019	41
Net unrealised depreciation						(4,347)
GBP Hedged Share Class						
EUR	294,201	GBP	269,615	BNY Mellon	12/9/2019	(3,852)
GBP	20,441,080	EUR	22,044,969	BNY Mellon	12/9/2019	552,192
Net unrealised appreciation						548,340
JPY Hedged Share Class						
EUR	28,418	JPY	3,358,016	BNY Mellon	12/9/2019	(220)
JPY	294,324,924	EUR	2,484,057	BNY Mellon	12/9/2019	26,088
Net unrealised appreciation						25,868
PLN Hedged Share Class						
EUR	172,519	PLN	751,821	BNY Mellon	12/9/2019	1,188
PLN	31,003,938	EUR	7,158,532	BNY Mellon	12/9/2019	(93,106)
Net unrealised depreciation						(91,918)
USD Hedged Share Class						
EUR	8,643,191	USD	9,635,821	BNY Mellon	12/9/2019	(73,889)
USD	590,021,189	EUR	525,720,647	BNY Mellon	12/9/2019	8,046,595
Net unrealised appreciation						7,972,706
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 4,171,683,007)						7,251,365

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
8,760	EUR	Euro Schatz	September 2019	986,244,600	2,758,062
362	EUR	Euro BOBL	September 2019	49,304,400	104,211
239	EUR	Euro-BTP	September 2019	34,738,650	1,117,669
103	EUR	Euro Schatz	September 2019	11,596,255	33,720
8	EUR	Euro Bund	September 2019	1,432,880	30,890
1	EUR	Euro BOBL	September 2019	136,200	1,390
(1)	EUR	Euro-BTP	September 2019	145,350	720
(12)	EUR	Euro BUXL	September 2019	2,689,440	(316,714)
(13)	EUR	Short-Term Euro-BPT	September 2019	1,468,350	(9,360)
(45)	EUR	Euro-OAT	September 2019	7,668,000	(342,270)
(106)	EUR	Euro Bund	September 2019	18,985,660	(11,027)
(448)	EUR	Euro BUXL	September 2019	100,405,760	(5,674,550)
(538)	EUR	Euro-OAT	September 2019	91,675,200	(3,191,372)
(24)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2019	31,749,324	1,791
806	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2019	79,907,775	398,796
10	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2019	991,412	4,914
(1)	GBP	Long Gilt	December 2019	148,796	(2,156)
(253)	GBP	Long Gilt	December 2019	37,645,501	(545,547)
668	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2019	130,602,200	(66,143)
10	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2019	1,955,123	(990)
(1)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	178,340	2,165
(3)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	357,260	1,286
(4)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	522,234	1,464
(26)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2019	3,885,859	14,711
(36)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	3,904,701	8,657
(119)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	21,222,488	95,104
(230)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	27,389,966	98,557
(282)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	36,817,471	103,110
Total				1,683,769,195	(5,382,912)

Euro Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR(668,000)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	13,755	15,670
CDS	EUR3,623,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	18,706	(5,901)
CDS	EUR3,483,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	12,423	(13,833)
CDS	EUR(375,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.26.VI; and receives Fixed 1%	Citibank	20/12/2021	2,972	7,251
CDS	EUR400,000	Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.26.VI; and pays Fixed 1%	Citibank	20/12/2021	(5,194)	(7,734)
CDS	EUR(2,505,500)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2022	50,322	58,775
CDS	EUR(2,004,407)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2022	41,274	47,021
CDS	EUR(2,338,794)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2022	46,977	54,865
CDS	EUR1,517,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	4,681	(6,025)
CDS	USD7,000,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/12/2023	(296,840)	54,650
CDS	EUR1,791,000	Fund receives default protection on UBS Group AG; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(30,819)	(47,390)
CDS	EUR4,377,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	21,539	(7,129)
IFS	GBP10,890,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.6%	Goldman Sachs	17/6/2024	(92,949)	(92,949)
IFS	GBP10,120,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.5975%	Goldman Sachs	17/6/2024	(87,960)	(87,960)
IFS	GBP10,370,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.611%	Goldman Sachs	17/6/2024	(88,733)	(81,371)
IFS	GBP5,055,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.595%	Goldman Sachs	15/7/2024	(49,615)	(49,615)
IFS	GBP6,265,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.655%	Goldman Sachs	16/7/2024	(37,952)	(37,952)
IFS	GBP4,213,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.81%	Goldman Sachs	16/8/2024	4,315	4,315
IFS	GBP4,267,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.826%	Goldman Sachs	16/8/2024	8,677	8,677
IFS	GBP8,452,500	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.655%	Goldman Sachs	16/12/2028	(3,167)	(3,167)
IFS	GBP4,250,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.65%	Goldman Sachs	16/12/2028	(4,732)	(4,732)
IFS	GBP4,202,500	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.64%	Goldman Sachs	16/12/2028	(10,884)	(10,884)
IFS	GBP8,860,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.5025%	Goldman Sachs	16/3/2029	(277,257)	(277,257)
IFS	GBP14,960,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.49%	Goldman Sachs	16/3/2029	(495,373)	(495,373)
IFS	EUR19,330,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1.2895%	Goldman Sachs	16/3/2029	(597,597)	(597,597)
IFS	GBP8,485,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.67%	Goldman Sachs	18/6/2029	(37,929)	(37,929)
IFS	GBP8,485,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.675%	Goldman Sachs	18/6/2029	(31,662)	(31,662)
IFS	GBP11,397,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.725%	Goldman Sachs	15/8/2029	-	-
IFS	EUR16,960,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0 bps; and pays Fixed 1.066%	Goldman Sachs	16/8/2029	(77,529)	(77,529)
IFS	GBP11,227,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.745%	Goldman Sachs	16/8/2029	33,322	33,322
IFS	GBP11,396,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.71%	Goldman Sachs	16/8/2029	(25,329)	(25,329)
IFS	GBP1,230,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.42%	Goldman Sachs	16/6/2049	(86,118)	(86,118)
IFS	GBP2,590,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.43%	Goldman Sachs	16/6/2049	(209,850)	(201,610)
IFS	GBP615,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.394%	Goldman Sachs	15/7/2049	(30,893)	(30,893)

Euro Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	INR870,626,616	Fund receives Floating INR MIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.507%	Citibank	18/9/2024	(237,500)	(237,500)
IRS	GBP4,099,819	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.4505%	Citigroup	1/12/2067	(1,606,945)	(1,606,945)
IRS	GBP1,221,720	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.246%	Citigroup	20/12/2067	(357,871)	(357,871)
IRS	EUR33,190,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.40536%	Goldman Sachs	10/7/2021	(90,992)	(87,344)
IRS	PLN37,784,561	Fund receives Fixed 1.6775%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Goldman Sachs	18/9/2021	8,340	8,340
IRS	PLN75,691,998	Fund receives Fixed 1.6825%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Goldman Sachs	18/9/2021	18,393	18,393
IRS	PLN83,126,033	Fund receives Fixed 1.6886%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Goldman Sachs	18/9/2021	22,459	22,459
IRS	PLN55,559,988	Fund receives Fixed 1.705%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Goldman Sachs	18/9/2021	19,072	19,072
IRS	PLN37,627,420	Fund receives Fixed 1.725%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Goldman Sachs	18/9/2021	16,270	16,270
IRS	USD74,525,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.2169%	Goldman Sachs	31/8/2023	(2,262,201)	(2,262,201)
IRS	USD1,604,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.58287%	Goldman Sachs	31/8/2023	(69,421)	(69,421)
IRS	EUR23,829,057	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.1815%	Goldman Sachs	15/3/2024	(802,065)	(802,065)
IRS	EUR20,856,450	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.1808%	Goldman Sachs	2/4/2024	(707,176)	(705,427)
IRS	INR322,012,584	Fund receives Floating INR MIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.55%	Goldman Sachs	18/9/2024	(95,512)	(95,512)
IRS	EUR4,890,000	Fund receives Fixed 0.903%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	14/6/2027	510,515	510,515
IRS	EUR23,338,377	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.39969%	Goldman Sachs	15/2/2028	(1,558,740)	(1,558,740)
IRS	EUR23,348,377	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.43467%	Goldman Sachs	15/2/2028	(1,630,689)	(1,630,689)
IRS	USD5,760,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.86%	Goldman Sachs	3/4/2028	(637,734)	(637,734)
IRS	USD5,710,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.974%	Goldman Sachs	3/5/2028	(685,087)	(685,087)
IRS	USD2,031,853	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.018%	Goldman Sachs	10/5/2028	(251,241)	(251,241)
IRS	NZD10,935,750	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 3.219%	Goldman Sachs	24/5/2028	(1,087,100)	(1,087,100)
IRS	NZD10,935,750	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 3.22%	Goldman Sachs	24/5/2028	(1,087,623)	(1,087,623)
IRS	EUR16,095,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.1755%	Goldman Sachs	15/1/2029	(761,397)	(761,397)
IRS	EUR14,265,644	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.647%	Goldman Sachs	5/3/2029	(1,341,101)	(1,341,101)
IRS	EUR3,325,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.098%	Goldman Sachs	10/7/2029	(130,568)	(130,568)
IRS	HUF1,186,602,500	Fund receives Fixed 1.695%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Goldman Sachs	18/9/2029	172,933	172,933
IRS	HUF1,174,736,475	Fund receives Fixed 1.71%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Goldman Sachs	18/9/2029	176,276	176,276
IRS	EUR6,100,000	Fund receives Fixed 1.0755%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	3/6/2030	894,668	894,668
IRS	EUR3,325,000	Fund receives Fixed 1.2545%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	1/6/2033	646,271	646,271
IRS	EUR3,325,000	Fund receives Fixed 1.3025%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/6/2033	669,488	669,488
IRS	EUR7,464,960	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.663%	Goldman Sachs	15/7/2039	(954,484)	(954,484)
IRS	EUR112,000	Fund receives Fixed 1.5225%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/7/2044	41,407	41,407
IRS	EUR11,625,416	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3925%	Goldman Sachs	4/7/2044	(921,797)	(921,797)
IRS	EUR13,647,213	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.671%	Goldman Sachs	30/7/2049	(2,446,456)	(2,446,456)

Euro Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	EUR18,300,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.076%	Goldman Sachs	30/8/2049	79,523	79,523
IRS	BRL11,763,952	Fund receives Fixed 8.26%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	163,892	163,892
IRS	INR766,360,800	Fund receives Floating INR MIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.551%	JP Morgan	18/9/2024	(227,735)	(227,735)
Total (EUR underlying exposure - EUR 666,900,650)					(18,831,347)	(18,539,924)

CDS: Credit Default Swaps
IFS: Inflation Swaps
IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
33,421,000	Put	OTC EUR/GBP	Bank of America	EUR 0.87	20/12/2019	78,190	352,911
20,120,000	Put	OTC EUR/GBP	Goldman Sachs	EUR 0.88	22/1/2020	66,014	201,824
13,050,000	Call	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 103	13/11/2019	(31,618)	371,986
26,430,000	Put	OTC EUR/GBP	Morgan Stanley	EUR 0.879	23/1/2020	(17,492)	381,997
26,430,000	Call	OTC EUR/GBP	Morgan Stanley	EUR 0.92	23/1/2020	242,439	641,928
33,560,000	Put	OTC GBP/USD	RBS Plc	GBP 1.22	20/11/2019	473,577	911,451
Total (EUR underlying exposure - EUR 61,121,903)						811,110	2,862,097

Written Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation EUR	Market Value EUR
(13,050,000)	Call	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 98	13/11/2019	17,840	(872,167)
Total (EUR underlying exposure - EUR 11,093,321)						17,840	(872,167)

Written Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
USD(374,909,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.4% Fixed semi-annually from 24/9/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/6/2020	JP Morgan	20/3/2020	1,150,075	(1,133)
EUR(36,005,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/8/2020; and pays -0.061% Fixed annually from 12/2/2021	Merrill Lynch	10/2/2020	(447,831)	(955,501)
EUR(36,005,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/8/2020; and pays -0.063% Fixed annually from 12/2/2021	Merrill Lynch	10/2/2020	(404,624)	(950,100)
Total (EUR underlying exposure - EUR 35,367,174)				297,620	(1,906,734)

[次へ](#)

Euro Corporate Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets		Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
FUNDS									
		Ireland							
	1,524,501	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	152,091,649	5.10		EUR3,600,000	KBC Group NV FRN 24/10/2025 (Perpetual)	3,560,400	0.12
	367,070	iShares USD Corp Bond UCITS ETF~	41,128,929	1.38		EUR5,100,000	KBC Group NV 0.625% 10/4/2025*	5,267,050	0.18
	299,942	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~				EUR4,000,000	KBC Group NV 1.125% 25/1/2024	4,207,300	0.14
			28,160,543	0.95		EUR1,900,000	Proximus SADP 1.875% 1/10/2025*	2,123,826	0.07
Total Funds			221,381,121	7.43				88,290,021	2.96
BONDS							Canada		
		Australia				EUR3,000,000	Total Capital Canada Ltd 2.125% 18/9/2029	3,620,604	0.12
	EUR2,764,000	Telstra Corp Ltd 1.375% 26/3/2029	3,079,995	0.10			Denmark		
	EUR5,554,000	Westpac Banking Corp 0.75% 17/10/2023	5,787,287	0.20		USD2,195,000	Danske Bank A/S FRN 12/9/2023	1,955,940	0.07
			8,867,282	0.30		EUR1,650,000	Danske Bank A/S FRN 21/6/2029	1,749,544	0.06
		Austria				EUR331,000	Danske Bank A/S 0.5% 6/5/2021	335,207	0.01
	EUR10,600,000	BAWAG Group AG FRN 26/3/2029	11,031,155	0.37		DKK40,900,000	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1% 1/10/2050	5,584,048	0.19
	EUR3,200,000	Raiffeisen Bank International AG FRN 15/6/2025 (Perpetual)	2,916,000	0.10		DKK14,155,721	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1.5% 1/10/2050	1,953,079	0.06
	EUR2,600,000	Raiffeisen Bank International AG 0.25% 5/7/2021	2,622,477	0.09		DKK86,600,000	Nykredit Realkredit A/S 1% 1/10/2050	11,823,436	0.40
			16,569,632	0.56		DKK157,432,416	Nykredit Realkredit A/S 1.5% 1/10/2050	21,726,389	0.73
		Belgium				DKK24,381,352	Realkredit Danmark A/S '144A' 1.5% 1/10/2050	3,353,293	0.11
	EUR3,145,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.5% 17/3/2025	3,420,844	0.11				48,480,936	1.63
	EUR1,597,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.65% 28/3/2031	1,805,869	0.06		EUR2,764,000	Elering AS 0.875% 3/5/2023	2,848,883	0.10
	GBP3,335,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.75% 7/3/2025	3,794,772	0.13			Finland		
	EUR1,189,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17/3/2028	1,370,124	0.04		EUR1,800,000	CRH Finland Services Oyj 2.75% 15/10/2020	1,846,395	0.06
	EUR15,639,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.75% 17/3/2036	20,197,374	0.68		EUR13,893,000	Fortum Oyj 1.625% 27/2/2026	14,962,275	0.50
	EUR18,800,000	Argenta Spaarbank NV 1% 6/2/2024	19,669,030	0.66		EUR5,739,000	Fortum Oyj 2.125% 27/2/2029	6,459,991	0.22
	EUR1,600,000	Belfius Bank SA FRN 16/4/2025 (Perpetual)	1,427,920	0.05		EUR14,000,000	Nordea Bank Abp 0.375% 28/5/2026	14,445,480	0.49
	EUR1,900,000	Elia System Operator SA/NV 1.375% 14/1/2026	2,072,387	0.07		EUR4,629,000	Nordea Bank Abp 3.25% 5/7/2022	5,101,159	0.17
	EUR4,100,000	Elia System Operator SA/NV 1.375% 7/4/2027	4,415,167	0.15		EUR8,435,000	OP Corporate Bank plc 0.375% 29/8/2023	8,668,776	0.29
	EUR9,300,000	Fluxys Belgium SA 1.75% 5/10/2027	9,787,878	0.33				51,484,076	1.73
	EUR3,600,000	Groupe Bruxelles Lambert SA 1.375% 23/5/2024	3,759,048	0.12			France		
	EUR1,400,000	KBC Group NV FRN 24/11/2022	1,411,032	0.05		EUR4,900,000	Air Liquide Finance SA 0.625% 20/6/2030	5,164,037	0.17
						EUR4,300,000	Arkea Home Loans SFH SA 0.125% 12/7/2029	4,466,905	0.15
						EUR200,000	Arkema SA FRN 29/10/2020 (Perpetual)	210,740	0.01

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR3,962,000	AXA SA FRN 28/5/2049	4,575,001	0.15	EUR1,400,000	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 0.875% 29/9/2024	1,474,507	0.05
EUR14,800,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	15,001,428	0.50	EUR3,100,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 29/1/2048*	3,185,250	0.11
EUR4,200,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.5% 16/11/2022	4,306,155	0.14	EUR6,700,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 27/9/2048	8,119,563	0.27
EUR8,300,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 15/6/2023	8,610,544	0.29	EUR4,200,000	Credit Agricole SA/London 0.75% 1/12/2022	4,350,801	0.15
EUR4,800,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 17/7/2025	5,038,892	0.17	EUR7,100,000	Credit Agricole SA/London 0.875% 19/1/2022	7,306,773	0.25
EUR12,100,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 8/6/2026	12,737,488	0.43	EUR2,800,000	Credit Agricole SA/London 2.375% 20/5/2024	3,141,814	0.11
EUR3,200,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.625% 19/1/2026	3,549,056	0.12	EUR8,300,000	Credit Mutuel Arkea SA 1.375% 17/1/2025	8,942,254	0.30
EUR200,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.625% 24/2/2021	208,991	0.01	EUR5,800,000	Credit Mutuel Arkea SA 3.25% 1/6/2026	6,683,765	0.22
EUR3,200,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.625% 18/3/2024	3,616,418	0.12	EUR2,200,000	Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 11/3/2031	2,609,860	0.09
EUR5,800,000	BNP Paribas Cardif SA FRN 25/11/2025 (Perpetual)*	6,578,037	0.22	EUR2,400,000	Danone SA 0.167% 3/11/2020	2,413,704	0.08
EUR10,600,000	BNP Paribas SA FRN 15/7/2025	10,777,603	0.36	EUR4,800,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2022 (Perpetual)*	5,180,328	0.17
EUR4,765,000	BNP Paribas SA FRN 20/3/2026	4,978,163	0.17	EUR2,100,000	Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)*	2,305,842	0.08
EUR4,500,000	BNP Paribas SA FRN 23/1/2027	5,018,647	0.17	EUR2,000,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2026 (Perpetual)	2,285,472	0.08
EUR7,624,000	BNP Paribas SA 1.5% 25/5/2028*	8,612,838	0.29	EUR800,000	Electricite de France SA 4.5% 12/11/2040	1,305,531	0.04
EUR13,900,000	BNP Paribas SA 1.625% 2/7/2031	14,530,435	0.49	EUR7,000,000	Engie SA FRN 16/1/2023 (Perpetual)*	7,122,640	0.24
EUR1,200,000	BPCE SA FRN 23/3/2023	1,204,152	0.04	EUR9,600,000	Engie SA 4/3/2027 (Zero Coupon)	9,585,024	0.32
EUR4,800,000	BPCE SA 0.375% 5/10/2023	4,927,992	0.17	EUR4,600,000	Engie SA 0.875% 27/3/2024	4,825,032	0.16
EUR11,200,000	BPCE SA 0.625% 26/9/2023	11,600,008	0.39	EUR3,300,000	Engie SA 1.375% 21/6/2039	3,687,552	0.12
EUR9,500,000	BPCE SA 0.625% 26/9/2024	9,731,373	0.33	EUR2,100,000	Eutelsat SA 2.625% 13/1/2020	2,105,975	0.07
EUR12,200,000	BPCE SA 1% 15/7/2024	12,919,617	0.43	EUR10,324,371	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2028†	11,997,005	0.40
EUR3,800,000	Cappgemini SE 1% 18/10/2024	3,993,437	0.13	EUR5,952,142	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.5% 25/5/2050†	7,822,900	0.26
EUR1,100,000	Cappgemini SE 1.75% 1/7/2020	1,112,964	0.04	EUR3,000,000	HSBC France SA 0.2% 4/9/2021	3,032,055	0.10
EUR12,500,000	Cappgemini SE 2.5% 1/7/2023	13,709,938	0.46	EUR4,500,000	HSBC France SA 0.6% 20/3/2023	4,634,437	0.16
EUR2,764,000	Carrefour SA 1.75% 15/7/2022	2,910,506	0.10	EUR6,700,000	La Banque Postale SA FRN 23/4/2026*	6,996,274	0.23
EUR800,000	Cie de Saint-Gobain 27/3/2020 (Zero Coupon)*	800,880	0.03				
EUR1,900,000	Cie de Saint-Gobain 0.625% 15/3/2024	1,966,341	0.07				
EUR6,400,000	Cie de Saint-Gobain 1.125% 23/3/2026	6,865,120	0.23				
EUR5,200,000	CNP Assurances FRN 5/6/2045	6,056,096	0.20				
EUR4,700,000	CNP Assurances FRN 10/6/2047*	5,658,481	0.19				

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR16,000,000	La Banque Postale SA 0.25% 12/7/2026	16,282,240	0.55	EUR5,600,000	Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2022	5,719,186	0.19
EUR1,900,000	La Poste SA FRN 29/10/2025 (Perpetual)	2,038,567	0.07	EUR2,600,000	Veolia Environnement SA 0.892% 14/1/2024	2,715,700	0.09
EUR16,000,000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0.125% 28/2/2023	16,248,160	0.54	EUR1,800,000	Vinci SA 1% 26/9/2025	1,932,003	0.06
EUR2,611,000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0.375% 26/5/2022	2,660,792	0.09	EUR14,400,000	Vinci SA 1.625% 18/1/2029	16,493,904	0.55
EUR1,863,000	Orange SA FRN 7/2/2020 (Perpetual)	1,895,593	0.06			531,346,876	17.83
EUR4,258,000	Orange SA FRN 1/10/2026 (Perpetual)	5,242,654	0.18	EUR5,250,000	Germany Bayer AG FRN 1/7/2075	5,291,245	0.18
EUR4,800,000	Orange SA 0.5% 4/9/2032	4,782,360	0.16	EUR11,100,000	Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075*	11,855,982	0.40
EUR2,900,000	Orange SA 1.375% 4/9/2049	2,842,571	0.10	EUR5,637,000	Commerzbank AG 1% 4/3/2026	5,950,925	0.20
EUR3,400,000	Orange SA 1.875% 12/9/2030	3,934,870	0.13	EUR3,000,000	Daimler AG 0.75% 8/2/2030	3,040,635	0.10
EUR12,900,000	Orange SA 2% 15/1/2029	14,958,582	0.50	EUR13,885,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.125% 18/12/2028	15,552,519	0.52
EUR2,049,000	PSA Banque France SA 0.5% 12/4/2022	2,081,415	0.07	EUR2,287,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 28/3/2031	2,611,011	0.09
EUR9,400,000	RCI Banque SA FRN 12/3/2025	9,105,216	0.31	EUR6,900,000	Deutsche Bank AG 1.5% 20/1/2022	6,991,080	0.23
EUR3,500,000	RTE Réseau de Transport d'Electricité SADIR 1% 19/10/2026	3,769,342	0.13	EUR6,909,000	Deutsche Telekom AG 1.75% 25/3/2031	7,815,184	0.26
EUR1,450,000	RTE Réseau de Transport d'Electricité SADIR 3.875% 28/6/2022	1,619,073	0.05	EUR2,495,000	DZ HYP AG 0.5% 30/9/2026	2,671,321	0.09
EUR12,700,000	Sanofi 0.5% 21/3/2023	13,069,470	0.44	EUR4,765,000	E.ON SE 0.375% 23/8/2021*	4,817,253	0.16
USD1,000,000	Société Générale SA FRN 27/1/2020 (Perpetual)	909,480	0.03	EUR10,500,000	Eurogrid GmbH 1.625% 3/11/2023	11,279,940	0.38
EUR6,900,000	Société Générale SA 0.875% 1/7/2026	7,137,395	0.24	EUR4,300,000	Eurogrid GmbH 1.875% 10/6/2025	4,782,052	0.16
EUR9,500,000	Société Générale SA 1.25% 15/2/2024	9,954,765	0.33	EUR1,800,000	Eurogrid GmbH 3.875% 22/10/2020	1,886,358	0.06
EUR12,300,000	Suez FRN 30/3/2022 (Perpetual)	12,934,077	0.43	EUR2,700,000	Hamburg Commercial Bank AG 0.5% 23/5/2022	2,735,851	0.09
EUR1,000,000	Suez FRN 19/1/2024 (Perpetual)	1,067,311	0.04	EUR2,859,000	HeidelbergCement AG 2.25% 3/6/2024	3,148,802	0.11
EUR14,000,000	Teleperformance 1.875% 2/7/2025	15,074,710	0.51	EUR8,300,000	IKB Deutsche Industriebank AG FRN 31/1/2028	8,117,317	0.27
EUR7,100,000	Total Capital International SA 0.696% 31/5/2028	7,540,945	0.25	EUR9,100,000	Landesbank Baden-Württemberg 2.2% 9/5/2029	9,904,941	0.33
EUR192,000	TOTAL SA FRN 26/2/2021 (Perpetual)	198,127	0.01	EUR7,500,000	Merck Financial Services GmbH 0.875% 5/7/2031	7,881,022	0.26
EUR2,000,000	TOTAL SA FRN 26/2/2025 (Perpetual)	2,186,897	0.07	EUR3,900,000	Merck KGaA FRN 25/6/2079	4,234,952	0.14
EUR8,700,000	TOTAL SA FRN 6/10/2026 (Perpetual)	10,023,872	0.34	EUR4,700,000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 26/5/2042	5,512,140	0.19
EUR13,100,000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.75% 1/7/2049	14,374,958	0.48	EUR6,500,000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 26/5/2049	7,898,443	0.27
				EUR5,310,000	RWE AG FRN 21/4/2075	5,425,413	0.18

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR3,500,000	SAP SE 1.375% 13/3/2030	3,946,250	0.13
EUR7,100,000	SAP SE 1.625% 10/3/2031	8,176,928	0.27
EUR5,400,000	Volkswagen Bank GmbH 1.25% 10/6/2024	5,600,988	0.19
EUR5,277,000	Volkswagen Financial Services AG 0.875% 12/4/2023	5,396,814	0.18
EUR7,695,000	Volkswagen Financial Services AG 1.5% 1/10/2024	8,060,436	0.27
EUR7,406,000	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023	7,607,777	0.26
EUR3,148,000	Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20/1/2025	3,282,747	0.11
EUR2,166,000	Volkswagen Leasing GmbH 1.625% 15/8/2025	2,287,274	0.08
		<u>183,763,600</u>	<u>6.16</u>
	Greece		
EUR1,600,000	Alpha Bank AE 2.5% 5/2/2023	1,696,560	0.05
EUR3,683,000	National Bank of Greece SA 2.75% 19/10/2020	3,790,267	0.13
		<u>5,486,827</u>	<u>0.18</u>
	Guernsey		
GBP6,480,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 2.75% 8/8/2025	7,543,640	0.25
	Iceland		
EUR2,055,000	Arion Banki HF 1% 20/3/2023	2,074,266	0.07
EUR3,153,000	Islandsbanki HF FRN 19/1/2024*	3,172,296	0.11
EUR1,800,000	Islandsbanki HF 1.125% 12/4/2022*	1,838,475	0.06
EUR7,668,000	Landsbankinn HF 1% 30/5/2023	7,727,427	0.26
		<u>14,812,464</u>	<u>0.50</u>
	International		
EUR11,166,610	European Stability Mechanism 0.1% 31/7/2023	11,500,492	0.39
	Ireland		
EUR5,554,000	Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27/9/2023	5,797,237	0.19
EUR7,000,000	AIB Group Plc 1.25% 28/5/2024*	7,175,455	0.24
EUR1,200,000	Bank of Ireland 1.25% 9/4/2020	1,210,452	0.04
EUR10,097,000	Bank of Ireland Group Plc 1.375% 29/8/2023	10,429,841	0.35
EUR900,000	ESB Finance DAC 1.875% 14/6/2031	1,046,912	0.04
EUR5,382,000	GAS Networks Ireland 1.375% 5/12/2026	5,917,536	0.20

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR11,689,000	Lunar Funding V for Swisscom AG 1.125% 12/10/2026	12,617,048	0.42
EUR7,033,000	Lunar Funding V for Swisscom AG 1.875% 8/9/2021*	7,341,121	0.25
EUR3,240,000	Ryanair DAC 1.125% 15/8/2023*	3,375,204	0.11
EUR6,619,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 1.625% 17/6/2039	7,711,036	0.26
		<u>62,621,842</u>	<u>2.10</u>
	Italy		
EUR1,715,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048*	2,025,844	0.07
EUR1,460,000	Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29/1/2029	1,683,568	0.06
EUR13,437,000	Buzzi Unicem SpA 2.125% 28/4/2023	14,231,395	0.48
EUR13,230,000	Enel SpA FRN 24/11/2081*	14,213,915	0.48
USD7,229,000	Eni SpA 4.25% 9/5/2029	7,181,190	0.24
EUR3,050,000	FCA Bank SpA/Ireland 0.25% 12/10/2020	3,063,618	0.10
EUR2,573,000	FCA Bank SpA/Ireland 2% 23/10/2019	2,580,719	0.09
EUR9,879,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 19/1/2021 (Perpetual)	10,496,437	0.35
EUR1,500,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	1,743,750	0.06
EUR3,619,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.875% 27/6/2022	3,709,421	0.12
EUR8,350,000	Intesa Sanpaolo SpA 1% 4/7/2024	8,566,683	0.29
EUR4,397,000	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 14/1/2020	4,415,929	0.15
EUR5,585,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.25% 15/9/2032	6,402,743	0.21
EUR37,889,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.3% 15/5/2028	43,268,180	1.45
EUR2,449,000	Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA 1.625% 8/2/2028*	2,558,665	0.08
EUR12,529,000	UniCredit SpA FRN 25/6/2025	12,921,032	0.43
EUR3,000,000	UniCredit SpA FRN 3/7/2025	3,085,590	0.10
EUR7,792,000	UniCredit SpA (Restricted) FRN 3/6/2026 (Perpetual)	8,561,460	0.29
EUR3,900,000	UniCredit SpA FRN 20/2/2029	4,416,575	0.15
		<u>155,126,714</u>	<u>5.20</u>

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP10,840,000	Jersey Glencore Finance Europe Ltd 3.125% 26/3/2026	12,309,345	0.41	EUR3,698,000	SES SA 1.625% 22/3/2026	3,965,643	0.13
EUR5,000,000	Heathrow Funding Ltd 1.5% 11/2/2030*	5,404,169	0.18	EUR5,300,000	Swiss Re Finance Luxembourg SA FRN 30/4/2050	6,123,726	0.21
		17,713,514	0.59			124,681,941	4.18
	Luxembourg				Netherlands		
EUR6,866,000	Allergan Funding SCS 0.5% 1/6/2021	6,938,747	0.23	EUR8,648,000	ABN AMRO Bank NV 0.25% 3/12/2021	8,761,635	0.29
EUR10,000,000	GELF Bond Issuer I SA 1.125% 18/7/2029	10,357,750	0.35	EUR5,207,000	ABN AMRO Bank NV 0.5% 17/7/2023	5,366,542	0.18
EUR6,943,000	GELF Bond Issuer I SA 1.625% 20/10/2026	7,551,693	0.25	EUR18,604,000	ABN AMRO Bank NV 0.875% 15/1/2024	19,490,481	0.65
EUR3,336,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.125% 1/12/2027	3,503,767	0.12	EUR4,074,000	ABN AMRO Bank NV 0.875% 22/4/2025	4,321,149	0.14
EUR1,430,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.5% 14/6/2027	1,547,153	0.05	EUR4,723,000	ABN AMRO Bank NV 5% 9/2/2022*	5,320,153	0.18
EUR9,160,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24/4/2028*	10,100,320	0.34	EUR14,300,000	Allianz Finance II BV FRN 8/7/2041	15,834,650	0.53
EUR7,539,000	Holcim Finance Luxembourg SA 1.75% 29/8/2029*	8,212,119	0.28	EUR2,859,000	ASML Holding NV 1.375% 7/7/2026	3,136,881	0.11
USD129,000	Holcim US Finance Sarl & Cie SCS '144A' 6% 30/12/2019	117,890	0.00	EUR4,554,000	ASML Holding NV 1.625% 28/5/2027	5,118,878	0.17
EUR3,750,000	Medtronic Global Holdings SCA 7/3/2021 (Zero Coupon)	3,766,594	0.13	EUR3,240,000	ASML Holding NV 3.375% 19/9/2023	3,721,796	0.12
EUR5,180,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 2/7/2025	5,277,565	0.18	EUR3,000,000	Bayer Capital Corp BV 1.5% 26/6/2026	3,228,750	0.11
EUR6,393,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023	6,512,933	0.22	EUR3,000,000	Bayer Capital Corp BV 2.125% 15/12/2029	3,363,090	0.11
EUR5,091,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 7/3/2027	5,453,505	0.18	EUR1,414,000	BMW Finance NV 0.125% 13/7/2022	1,425,666	0.05
EUR305,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 2/7/2039	327,036	0.01	EUR2,908,000	BMW Finance NV 0.5% 22/11/2022	2,968,734	0.10
EUR6,352,000	Novartis Finance SA 1.375% 14/8/2030	7,161,470	0.24	EUR9,781,000	BMW Finance NV 1% 14/11/2024	10,314,945	0.35
EUR7,000,000	Prologis International Funding II SA 0.875% 9/7/2029	7,205,835	0.24	EUR5,782,000	BMW Finance NV 1.5% 6/2/2029	6,408,856	0.21
EUR1,975,000	Prologis International Funding II SA 1.75% 15/3/2028	2,186,779	0.07	EUR4,859,000	Cooperatieve Rabobank UA 2.375% 22/5/2023	5,354,335	0.18
EUR3,703,000	Richemont International Holding SA 1.5% 26/3/2030	4,238,343	0.14	EUR8,377,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/1/2020	8,514,676	0.29
EUR3,836,000	SELP Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	4,032,461	0.14	EUR7,943,000	Daimler International Finance BV 0.25% 9/8/2021	8,009,205	0.27
EUR15,972,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)	17,112,481	0.57	EUR3,758,000	Daimler International Finance BV 0.25% 11/5/2022	3,793,720	0.13
EUR2,665,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	2,988,131	0.10	EUR6,424,000	Daimler International Finance BV 1% 11/11/2025	6,753,808	0.23
				EUR9,096,000	Daimler International Finance BV 1.375% 26/6/2026	9,792,117	0.33
				EUR6,900,000	de Volksbank NV 0.75% 25/6/2023	7,148,020	0.24
				EUR4,576,000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 1/12/2022	4,704,860	0.16

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR1,416,000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 3/4/2023	1,457,538	0.05	EUR17,789,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.9% 28/2/2028	19,254,903	0.65
GBP8,853,000	Deutsche Telekom International Finance BV 2.25% 13/4/2029	10,251,524	0.34	EUR4,700,000	Telefonica Europe BV FRN 7/3/2023 (Perpetual)	4,799,875	0.16
EUR5,809,000	Deutsche Telekom International Finance BV 2.75% 24/10/2024*	6,659,897	0.22	EUR3,600,000	Telefonica Europe BV FRN 4/9/2023 (Perpetual)	3,734,323	0.13
EUR9,845,000	EDP Finance BV 2.625% 18/1/2022	10,524,526	0.35	EUR6,800,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)*	7,316,296	0.25
EUR2,300,000	ELM BV for RELX Finance BV 2.5% 24/9/2020	2,368,053	0.08	EUR4,746,000	TenneT Holding BV 0.875% 3/6/2030	5,087,570	0.17
USD4,384,000	Enel Finance International NV 3.5% 6/4/2028	4,026,908	0.13	EUR7,719,000	TenneT Holding BV 1.5% 3/6/2039	8,873,338	0.30
EUR7,125,000	Enexis Holding NV 0.75% 2/7/2031	7,499,632	0.25	EUR2,311,000	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0.25% 10/1/2022	2,342,926	0.08
EUR5,000,000	Enexis Holding NV 0.875% 28/4/2026	5,355,625	0.18	EUR6,480,000	Unilever NV 1.125% 12/2/2027	7,106,007	0.24
EUR3,704,000	Ferrari NV 0.25% 16/1/2021	3,730,410	0.12	EUR5,400,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/12/2022 (Perpetual)	5,591,754	0.19
EUR5,600,000	Iberdrola International BV 3.5% 1/2/2021	5,908,042	0.20	EUR1,400,000	Volkswagen International Finance NV FRN 27/6/2024 (Perpetual)	1,471,764	0.05
EUR9,600,000	ING Bank NV 8/4/2022 (Zero Coupon)	9,679,056	0.32	EUR2,400,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/6/2027 (Perpetual)	2,536,032	0.08
EUR8,300,000	ING Bank NV 0.375% 26/11/2021	8,430,974	0.28	EUR11,500,000	Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/3/2027	12,350,827	0.41
EUR11,000,000	ING Groep NV FRN 3/9/2025	10,990,540	0.37	EUR7,700,000	Volkswagen International Finance NV 2.625% 16/11/2027	8,716,515	0.29
EUR5,308,000	Koninklijke Ahold Delhaize NV 1.125% 19/3/2026	5,672,607	0.19			385,112,928	12.92
EUR3,621,000	Koninklijke Philips NV 0.5% 6/9/2023	3,730,982	0.13				
GBP4,906,000	LafargeHolcim Sterling Finance Netherlands BV 3% 12/5/2032	5,826,129	0.20	EUR13,173,000	New Zealand Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023	13,776,521	0.46
EUR6,290,000	Nederlandse Gasunie NV 1% 11/5/2026	6,777,221	0.23	NZD5,920,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.614% 20/9/2040	5,022,650	0.17
EUR2,192,000	Nederlandse Gasunie NV 1.375% 16/10/2028	2,449,418	0.08			18,799,171	0.63
EUR3,629,000	NN Group NV FRN 15/1/2026 (Perpetual)	4,155,889	0.14				
EUR8,008,000	NN Group NV FRN 8/4/2044	9,203,577	0.31				
EUR5,000,000	NN Group NV FRN 13/1/2048	5,957,757	0.20	EUR10,007,000	Norway DNB Bank ASA 0.25% 9/4/2024	10,208,241	0.34
EUR2,162,000	NN Group NV 1% 18/3/2022	2,233,114	0.07	EUR3,888,000	DNB Bank ASA 0.6% 25/9/2023	4,028,998	0.14
EUR3,926,000	Schaeffler Finance BV 3.25% 15/5/2025	4,061,427	0.14			14,237,239	0.48
EUR1,620,000	Shell International Finance BV 1.25% 12/5/2028	1,793,615	0.06				
EUR4,300,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 5/9/2021 (Zero Coupon)	4,333,390	0.15	EUR3,050,000	Poland Santander Bank Polska SA 0.75% 20/9/2021	3,095,430	0.10

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR8,600,000	Portugal EDP - Energias de Portugal SA FRN 16/9/2075	9,308,554	0.31	EUR8,000,000	Santander Consumer Finance SA 1% 27/2/2024	8,347,440	0.28
EUR10,700,000	EDP - Energias de Portugal SA FRN 30/4/2079	11,957,250	0.40	EUR5,200,000	Santander Consumer Finance SA 1.5% 12/11/2020	5,313,146	0.18
EUR1,942,460	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021	1,971,961	0.06	EUR4,200,000	Spain Government Bond ' 144A' 2.7% 31/10/2048	6,001,287	0.20
EUR2,540,436	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VI 1.1% 13/2/2023	2,588,729	0.09	EUR11,400,000	Telefonica Emisiones SA 1.477% 14/9/2021*	11,809,584	0.40
EUR8,545,956	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024	8,548,093	0.29	EUR10,895,000	Telefonica Emisiones SA 1.957% 1/7/2039	12,217,326	0.41
EUR7,347,139	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta V 0.85% 12/2/2022	7,385,483	0.25			151,166,929	5.07
		41,760,070	1.40	EUR3,750,000	Sweden Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 28/5/2026	3,912,507	0.13
EUR7,804,000	Singapore DBS Group Holdings Ltd FRN 11/4/2028	8,028,131	0.27	EUR11,300,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.05% 1/7/2024	11,435,035	0.38
EUR1,400,000	Spain Amadeus Capital Markets SAU 1.625% 17/11/2021	1,451,682	0.05	EUR5,950,000	Svenska Handelsbanken AB 0.05% 3/9/2026	5,961,246	0.20
EUR15,100,000	Amadeus IT Group SA 0.875% 18/9/2023	15,717,967	0.53	EUR4,000,000	Swedbank AB 0.3% 6/9/2022	4,059,520	0.14
EUR4,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.625% 17/1/2022	4,497,168	0.15			25,368,308	0.85
EUR11,400,000	Banco de Sabadell SA 0.875% 22/7/2025	11,585,763	0.39	EUR3,135,000	Switzerland Credit Suisse AG FRN 18/9/2025	3,324,103	0.11
EUR3,500,000	Banco de Sabadell SA 1.625% 7/3/2024	3,700,567	0.12	EUR9,292,000	Credit Suisse AG/London 1.125% 15/9/2020*	9,437,466	0.32
EUR9,800,000	Banco Santander SA 0.25% 10/7/2029*	10,242,372	0.34	USD1,835,000	Credit Suisse Group AG FRN 17/7/2023 (Perpetual)*	1,783,760	0.06
EUR5,500,000	Banco Santander SA 1.375% 14/12/2022	5,785,562	0.19	USD3,750,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/6/2024	3,415,814	0.11
EUR8,500,000	Bankia SA FRN 15/2/2029*	9,209,665	0.31	USD1,660,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)	1,595,403	0.05
EUR8,800,000	Bankia SA 0.75% 9/7/2026*	8,975,032	0.30	EUR4,100,000	Credit Suisse Group AG FRN 24/6/2027	4,262,135	0.14
EUR7,000,000	CaixaBank SA 1.125% 27/3/2026*	7,419,090	0.25	EUR5,909,000	Credit Suisse Group AG FRN 24/6/2027	6,144,031	0.21
EUR5,789,000	NorteGas Energia Distribucion SAU 0.918% 28/9/2022	5,945,419	0.20	EUR8,046,000	UBS AG FRN 12/2/2026*	8,565,772	0.29
EUR8,577,000	NorteGas Energia Distribucion SAU 2.065% 28/9/2027*	9,380,622	0.31	EUR2,976,000	UBS AG/London 0.25% 10/1/2022	3,016,042	0.10
EUR6,100,000	Santander Consumer Finance SA 0.375% 27/6/2024	6,191,683	0.21	EUR2,850,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 20/9/2022	2,874,026	0.10
EUR3,000,000	Santander Consumer Finance SA 0.5% 4/10/2021	3,051,990	0.10	USD5,285,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 31/1/2024 (Perpetual)	5,082,236	0.17
EUR4,300,000	Santander Consumer Finance SA 0.9% 18/2/2020	4,323,564	0.15	EUR10,184,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 17/4/2025	10,741,981	0.36
				EUR6,071,000	Zuercher Kantonalbank FRN 15/6/2027	6,442,849	0.22
						66,685,618	2.24

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR2,208,000	United Kingdom Barclays Plc FRN 15/9/2019 (Perpetual)	2,217,781	0.07	EUR12,389,000	G4S International Finance Plc 1.875% 24/5/2025	13,063,333	0.44
EUR4,765,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	4,832,343	0.16	GBP37,935	Gosforth Funding 2014-1 Plc 'Series 2014-1 A2' FRN 19/10/2056	42,049	0.00
EUR4,590,000	Barclays Plc FRN 7/2/2028	4,528,724	0.15	GBP2,769,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	3,115,192	0.10
GBP3,026,000	Barclays Plc 3% 8/5/2026	3,417,491	0.11	GBP8,369,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/7/2028	9,877,657	0.33
GBP1,846,000	Barclays Plc 3.125% 17/1/2024	2,115,438	0.07	EUR4,000,000	HSBC Holdings Plc 1.5% 15/3/2022	4,161,165	0.14
EUR11,838,000	BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023	12,175,275	0.41	EUR6,114,000	Imperial Brands Finance Plc 1.375% 27/1/2025	6,404,629	0.22
EUR10,786,000	BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030*	11,582,276	0.39	EUR784,000	Imperial Brands Finance Plc 2.25% 26/2/2021	808,503	0.03
EUR1,158,000	BAT International Finance Plc 2.75% 25/3/2025	1,304,495	0.04	EUR4,860,000	Imperial Brands Finance Plc 5% 2/12/2019	4,920,896	0.17
EUR5,416,000	BP Capital Markets Plc 0.83% 19/9/2024	5,666,219	0.19	GBP4,877,000	Marks & Spencer Plc 3.25% 10/7/2027	5,403,152	0.18
EUR2,764,000	BP Capital Markets Plc 0.9% 3/7/2024	2,904,660	0.10	EUR13,255,000	Mondi Finance Plc 1.625% 27/4/2026	14,265,230	0.48
EUR1,200,000	BP Capital Markets Plc 1.117% 25/1/2024	1,263,832	0.04	EUR1,800,000	OTE Plc 3.5% 9/7/2020	1,860,444	0.06
EUR9,411,000	BP Capital Markets Plc 1.231% 8/5/2031	10,295,634	0.35	EUR406,646	Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038	381,299	0.01
EUR4,384,000	BP Capital Markets Plc 1.573% 16/2/2027	4,877,685	0.16	GBP575,000	Pennon Group Plc FRN 22/5/2020 (Perpetual)	641,634	0.02
EUR3,541,000	BP Capital Markets Plc 1.953% 3/3/2025	3,943,703	0.13	EUR4,860,000	Sky Ltd 1.5% 15/9/2021	5,036,512	0.17
EUR4,629,000	British Telecommunications Plc 0.5% 23/6/2022	4,703,944	0.16	EUR6,671,000	Sky Ltd 2.25% 17/11/2025	7,628,886	0.26
EUR2,635,000	British Telecommunications Plc 0.625% 10/3/2021	2,670,757	0.09	EUR4,629,000	Sky Ltd 2.5% 15/9/2026	5,406,608	0.18
EUR1,488,000	British Telecommunications Plc 1% 23/6/2024	1,552,356	0.05	EUR4,629,000	Smiths Group Plc 2% 23/2/2027	5,037,226	0.17
EUR8,526,000	British Telecommunications Plc 1% 21/11/2024	8,893,513	0.30	GBP1,950,000	SSE Plc FRN 10/9/2020 (Perpetual)	2,185,194	0.07
EUR1,400,000	British Telecommunications Plc 1.5% 23/6/2027	1,494,879	0.05	EUR3,800,000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 2.5% 1/7/2024	4,126,046	0.14
EUR3,633,000	British Telecommunications Plc 1.75% 10/3/2026	3,963,248	0.13	GBP241,851	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	354,657	0.01
GBP1,800,000	BUPA Finance Plc 5% 8/12/2026	2,251,626	0.08	EUR2,845,000	Unilever Plc 1.5% 11/6/2039*	3,251,238	0.11
EUR11,436,000	Centrica Plc FRN 10/4/2076*	11,637,617	0.39	GBP3,717,000	University of Oxford 2.544% 8/12/2117	5,271,366	0.18
GBP2,465,000	Centrica Plc 4.375% 13/3/2029	3,251,696	0.11	GBP4,300,000	Vodafone Group Plc 26/11/2020 (Zero Coupon)	4,680,050	0.16
EUR4,765,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	5,077,155	0.17	EUR2,668,000	WPP Finance 2013 0.75% 18/11/2019	2,672,242	0.09
EUR1,050,000	Diageo Finance Plc 0.125% 12/10/2023	1,067,388	0.04			237,133,212	7.96
EUR3,333,000	Diageo Finance Plc 1% 22/4/2025	3,551,228	0.12		United States Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.45% 23/1/2039	8,270,828	0.28
EUR2,859,000	FCE Bank Plc 0.869% 13/9/2021	2,884,404	0.10	EUR4,167,000	Apple Inc 1% 10/11/2022	4,356,105	0.15
EUR2,383,000	FCE Bank Plc 1.134% 10/2/2022	2,412,637	0.08				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR1,040,000	AT&T Inc 1.05% 5/9/2023	1,085,256	0.04	EUR324,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30/9/2024	356,645	0.01
EUR12,154,000	AT&T Inc 3.15% 4/9/2036*	15,051,271	0.51	EUR1,024,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.625% 19/8/2020*	1,052,877	0.04
EUR4,073,000	AT&T Inc 3.375% 15/3/2034	5,221,571	0.18	EUR1,574,000	International Business Machines Corp 0.375% 31/1/2023	1,604,953	0.05
EUR3,717,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2022	3,744,264	0.13	EUR15,114,000	International Business Machines Corp 0.875% 31/1/2025	15,855,644	0.53
EUR18,248,000	Bank of America Corp FRN 9/5/2026	18,934,672	0.64	EUR9,635,000	International Business Machines Corp 0.95% 23/5/2025	10,184,580	0.34
EUR2,443,000	Bank of America Corp FRN 4/5/2027	2,695,191	0.09	EUR8,987,000	International Business Machines Corp 1.25% 29/1/2027	9,776,014	0.33
EUR9,075,000	Bank of America Corp FRN 8/8/2029*	9,224,329	0.31	EUR4,187,000	International Flavors & Fragrances Inc 0.5% 25/9/2021	4,243,190	0.14
EUR3,145,000	Bank of America Corp 1.625% 14/9/2022	3,312,944	0.11	EUR17,268,000	International Flavors & Fragrances Inc 1.8% 25/9/2026*	18,592,110	0.62
EUR18,491,000	Becton Dickinson and Co 1.401% 24/5/2023	19,381,989	0.65	EUR18,559,000	JPMorgan Chase & Co FRN 11/3/2027	19,659,920	0.66
EUR8,170,000	Chubb INA Holdings Inc 1.4% 15/6/2031	8,903,217	0.30	EUR3,703,000	JPMorgan Chase & Co 1.5% 26/10/2022	3,899,057	0.13
EUR3,621,000	Chubb INA Holdings Inc 1.55% 15/3/2028	3,998,127	0.13	EUR11,000,000	Levi Strauss & Co 3.375% 15/3/2027*	11,900,130	0.40
EUR12,229,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2026	13,154,491	0.44	EUR1,500,000	McDonald's Corp 0.5% 15/1/2021	1,518,473	0.05
EUR4,255,000	Citigroup Inc 1.375% 27/10/2021	4,405,883	0.15	EUR12,500,000	McDonald's Corp 1% 15/11/2023	13,159,091	0.44
EUR2,573,000	Coca-Cola Co/The 0.125% 22/9/2022	2,608,855	0.09	EUR2,800,000	McDonald's Corp 2.375% 27/11/2024	3,152,484	0.11
EUR10,973,000	Coca-Cola Co/The 0.75% 9/3/2023	11,350,700	0.38	EUR2,200,000	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/6/2025	2,228,842	0.07
EUR11,669,000	Coca-Cola Co/The 0.75% 22/9/2026	12,360,913	0.41	EUR5,700,000	MMS USA Financing Inc 1.25% 13/6/2028	5,951,598	0.20
EUR4,916,000	Coca-Cola Co/The 1.125% 9/3/2027	5,337,532	0.18	EUR6,900,000	MMS USA Financing Inc 1.75% 13/6/2031	7,404,839	0.25
USD854,000	CRH America Finance Inc 3.95% 4/4/2028	833,882	0.03	EUR13,053,000	Morgan Stanley FRN 26/7/2024	13,344,212	0.45
USD4,510,000	Equinix Inc 5.875% 15/1/2026	4,358,405	0.15	EUR3,537,000	Morgan Stanley 1% 2/12/2022	3,663,412	0.12
EUR11,555,000	Fidelity National Information Services Inc 2% 21/5/2030	13,152,652	0.44	EUR3,703,000	Morgan Stanley 1.375% 27/10/2026	4,002,438	0.13
EUR9,125,000	Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039	11,554,988	0.39	EUR6,387,000	Morgan Stanley 1.75% 11/3/2024	6,876,106	0.23
EUR3,907,000	Fiserv Inc 1.125% 1/7/2027	4,117,216	0.14	EUR6,671,000	National Grid North America Inc 0.75% 8/8/2023	6,899,515	0.23
EUR11,125,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.386% 17/2/2026	11,436,111	0.38	EUR4,975,000	Philip Morris International Inc 0.8% 1/8/2031	4,870,824	0.16
EUR4,765,000	General Electric Co 1.5% 17/5/2029	4,583,787	0.15	EUR8,814,000	PVH Corp 3.125% 15/12/2027	9,927,957	0.33
EUR4,765,000	General Electric Co 1.875% 28/5/2027*	4,853,596	0.16	EUR14,290,000	RELX Capital Inc 1.3% 12/5/2025	15,360,577	0.52
EUR4,765,000	General Motors Financial Co Inc 1.694% 26/3/2025	5,017,049	0.17	EUR115,998	SLM Student Loan Trust 2003-7 'Series 2003-7X A5B' FRN 15/12/2033	113,472	0.00
EUR6,328,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 9/9/2022	6,359,798	0.21				
EUR2,865,000	Goldman Sachs Group Inc/The 0.125% 19/8/2024	2,870,343	0.10				
EUR1,760,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.25% 1/5/2025	1,843,625	0.06				
EUR1,453,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 26/7/2022*	1,518,213	0.05				
EUR3,689,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2% 27/7/2023	3,971,577	0.13				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets		Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	
EUR5,000,000	Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21/7/2022	5,151,099	0.17		GBP4,813,000	Verizon Communications Inc 2.5% 8/4/2031	5,731,547	0.19	
USD6,600,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/1/2029	6,585,061	0.22		EUR1,000,000	Verizon Communications Inc 2.625% 1/12/2031	1,235,574	0.04	
USD5,315,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2049	5,838,776	0.20		EUR3,050,000	Wells Fargo & Co 1.5% 12/9/2022	3,203,097	0.11	
EUR3,888,000	Verizon Communications Inc 0.875% 2/4/2025	4,080,986	0.14				468,010,492	15.70	
EUR2,766,000	Verizon Communications Inc 1.25% 8/4/2030	2,979,838	0.10		Total Bonds		2,754,156,872	92.40	
EUR7,100,000	Verizon Communications Inc 1.375% 27/10/2026	7,736,174	0.26		Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		2,975,537,993	99.83	
					Total Portfolio		2,975,537,993	99.83	
					Other Net Assets		4,984,116	0.17	
					Total Net Assets (EUR)		2,980,522,109	100.00	

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	
AUD	9,950,000	NZD	10,533,040	JP Morgan	6/9/2019	43,870
AUD	26,960,442	USD	18,736,861	Bank of America	6/9/2019	(516,521)
AUD	12,910,000	USD	8,859,478	Morgan Stanley	6/9/2019	(145,370)
AUD	201,381	USD	140,246	BNP Paribas	6/9/2019	(4,121)
AUD	3,978,177	USD	2,800,933	Citibank	6/9/2019	(108,975)
AUD	6,730,000	USD	4,743,728	JP Morgan	6/9/2019	(189,160)
AUD	6,370,000	USD	4,446,706	Toronto Dominion	6/9/2019	(139,877)
CAD	18,962,197	USD	14,253,877	Royal Bank of Canada	6/9/2019	38,725
CAD	1,035,280	USD	777,035	BNP Paribas	6/9/2019	3,186
CAD	8,104,163	USD	6,104,232	Barclays	6/9/2019	5,386
CAD	13,158,592	USD	9,883,720	Toronto Dominion	6/9/2019	33,741
CAD	5,982,829	USD	4,488,119	HSBC Bank Plc	6/9/2019	20,519
CAD	6,331,102	USD	4,782,506	State Street	6/9/2019	(8,266)
CAD	6,140,000	USD	4,671,969	Citibank	6/9/2019	(38,628)
CAD	4,635,837	USD	3,537,848	Morgan Stanley	6/9/2019	(38,584)
CAD	7,580,000	USD	5,710,657	Bank of America	6/9/2019	3,919
CHF	8,250,000	EUR	7,516,652	Goldman Sachs	6/9/2019	45,414
CHF	765,845	EUR	701,333	Royal Bank of Canada	6/9/2019	652
CHF	5,174,155	EUR	4,736,806	Toronto Dominion	6/9/2019	5,898
CHF	2,400,000	EUR	2,174,238	State Street	6/9/2019	25,636
CHF	8,901,285	USD	9,084,438	HSBC Bank Plc	6/9/2019	(63,004)
CHF	4,659,224	USD	4,733,338	Morgan Stanley	6/9/2019	(13,290)
CHF	159,057	USD	161,676	RBS Plc	6/9/2019	(534)
CHF	18,098,702	USD	18,336,396	Toronto Dominion	6/9/2019	(6,189)
CHF	460,219	USD	466,477	BNP Paribas	6/9/2019	(352)
CHF	201,284	USD	204,060	Royal Bank of Canada	6/9/2019	(189)
CHF	18,270,000	USD	18,491,064	JP Morgan	6/9/2019	10,840
CHF	150,230	USD	152,463	Citibank	6/9/2019	(287)
CNH	9,200,000	USD	1,335,226	Barclays	6/9/2019	(44,035)
CNH	20,695,000	USD	2,985,550	Bank of America	6/9/2019	(82,780)
CZK	113,454,557	EUR	4,412,340	Credit Suisse	6/9/2019	(39,217)
CZK	83,344,079	EUR	3,239,397	BNP Paribas	6/9/2019	(26,887)
CZK	11,333,767	EUR	440,420	Morgan Stanley	6/9/2019	(3,558)
EUR	13,243,593	CHF	14,453,700	Goldman Sachs	6/9/2019	(4,873)

Euro Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	1,939,437	CHF	2,136,300	Morgan Stanley	6/9/2019	(18,727)
EUR	4,464,372	CZK	115,600,000	BNP Paribas	6/9/2019	8,552
EUR	3,704,316	CZK	95,313,544	Bank of America	6/9/2019	30,441
EUR	2,513,957	CZK	64,786,456	Citibank	6/9/2019	16,753
EUR	1,849,076	CZK	48,032,403	RBS Plc	6/9/2019	(2,341)
EUR	809,214	GBP	733,330	Bank of America	6/9/2019	(1,622)
EUR	5,471,046	GBP	4,949,374	Morgan Stanley	6/9/2019	(1,427)
EUR	3,008,861	GBP	2,750,000	RBS Plc	6/9/2019	(31,786)
EUR	4,585,387	GBP	4,097,296	Toronto Dominion	6/9/2019	55,048
EUR	2,766,505	HUF	893,000,000	Bank of America	6/9/2019	71,276
EUR	1,930,658	HUF	622,000,000	Societe Generale	6/9/2019	53,354
EUR	2,088,134	HUF	671,000,000	Barclays	6/9/2019	62,940
EUR	11,333,662	HUF	3,679,534,198	BNP Paribas	6/9/2019	228,191
EUR	1,356,879	HUF	440,659,892	RBS Plc	6/9/2019	26,891
EUR	3,853,261	HUF	1,250,805,909	Credit Suisse	6/9/2019	78,113
EUR	2,297,019	HUF	748,000,000	Citibank	6/9/2019	39,425
EUR	820,000	NOK	7,900,000	Citibank	6/9/2019	33,057
EUR	3,700,482	NOK	36,300,000	Morgan Stanley	6/9/2019	84,530
EUR	5,384,760	NOK	52,500,000	JP Morgan	6/9/2019	155,078
EUR	6,552,108	NOK	63,300,000	Toronto Dominion	6/9/2019	246,605
EUR	2,176,038	NOK	21,800,000	Credit Suisse	6/9/2019	4,474
EUR	9,678,877	NOK	95,300,000	BNP Paribas	6/9/2019	185,758
EUR	4,475,797	NOK	44,800,000	HSBC Bank Plc	6/9/2019	13,135
EUR	2,326,151	NOK	22,500,000	Standard Chartered Bank	6/9/2019	84,858
EUR	6,438,519	PLN	27,530,000	BNP Paribas	6/9/2019	162,477
EUR	18,622,212	PLN	80,150,000	JP Morgan	6/9/2019	350,333
EUR	4,419,204	SEK	47,400,000	Credit Suisse	6/9/2019	45,455
EUR	7,800,742	SEK	82,600,000	Toronto Dominion	6/9/2019	178,978
EUR	1,842,135	SEK	19,738,369	RBS Plc	6/9/2019	20,813
EUR	360,431	SEK	3,861,631	Societe Generale	6/9/2019	4,106
EUR	18,323,152	SEK	194,100,000	BNP Paribas	6/9/2019	412,930
EUR	7,179,532	SEK	75,800,000	JP Morgan	6/9/2019	185,226
EUR	2,421,991	SEK	25,700,000	Bank of America	6/9/2019	50,570
EUR	4,200,000	USD	4,753,371	RBS Plc	6/9/2019	(102,132)
EUR	2,100,000	USD	2,377,053	State Street	6/9/2019	(51,398)
EUR	4,305,067	USD	4,887,179	Bank of America	6/9/2019	(118,169)
EUR	14,060,000	USD	15,720,842	Citibank	6/9/2019	(168,457)
EUR	11,530,000	USD	12,861,240	Barclays	6/9/2019	(110,317)
EUR	8,974,933	USD	10,201,006	JP Morgan	6/9/2019	(257,688)
GBP	5,100,000	EUR	5,621,551	Barclays	6/9/2019	17,468
GBP	5,090,000	EUR	5,568,244	RBS Plc	6/9/2019	59,718
GBP	327,712	EUR	365,260	Bank of America	6/9/2019	(2,911)
GBP	2,012,288	EUR	2,242,953	JP Morgan	6/9/2019	(17,987)
HUF	5,650,577,771	EUR	17,258,113	BNP Paribas	6/9/2019	(203,691)
HUF	509,557,382	EUR	1,558,016	Morgan Stanley	6/9/2019	(20,084)
HUF	2,598,616,127	EUR	7,940,747	Credit Suisse	6/9/2019	(97,674)
HUF	6,189,304,988	EUR	19,100,436	Barclays	6/9/2019	(420,043)
HUF	590,956,840	EUR	1,809,011	RBS Plc	6/9/2019	(25,401)
HUF	862,286,892	EUR	2,645,214	Bank of America	6/9/2019	(42,683)
JPY	32,229,387	USD	296,832	Toronto Dominion	6/9/2019	6,219
JPY	3,222,770,613	USD	29,803,653	Citibank	6/9/2019	511,456
JPY	1,280,000,000	USD	11,808,292	Standard Chartered Bank	6/9/2019	229,328
JPY	237,000,000	USD	2,204,774	JP Morgan	6/9/2019	25,813
MXN	135,695,614	USD	6,894,103	Royal Bank of Canada	6/9/2019	(125,832)
MXN	5,741,866	USD	291,312	RBS Plc	6/9/2019	(4,956)
MXN	2,962,521	USD	150,890	Toronto Dominion	6/9/2019	(3,089)
NOK	44,300,000	EUR	4,432,348	Morgan Stanley	6/9/2019	(19,491)
NOK	135,500,000	EUR	13,858,707	BNP Paribas	6/9/2019	(361,145)
NOK	76,800,000	EUR	7,877,730	JP Morgan	6/9/2019	(227,452)
NOK	43,000,000	EUR	4,456,217	Toronto Dominion	6/9/2019	(172,858)

Euro Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
NOK	48,900,000	USD	5,570,861	JP Morgan	6/9/2019	(170,941)
NOK	41,700,000	USD	4,700,445	BNP Paribas	6/9/2019	(100,368)
NOK	24,900,000	USD	2,865,161	Citibank	6/9/2019	(112,807)
NZD	10,553,089	AUD	9,950,000	Royal Bank of Canada	6/9/2019	(32,404)
NZD	9,320,603	USD	5,975,824	Credit Suisse	6/9/2019	(77,886)
NZD	13,459,397	USD	8,631,175	Morgan Stanley	6/9/2019	(114,099)
NZD	14,720,000	USD	9,480,809	HSBC Bank Plc	6/9/2019	(162,111)
PLN	36,630,000	EUR	8,453,655	BNP Paribas	6/9/2019	(103,076)
PLN	42,750,000	EUR	9,943,544	Credit Suisse	6/9/2019	(197,782)
PLN	8,750,000	EUR	2,037,058	Barclays	6/9/2019	(42,312)
PLN	8,250,000	EUR	1,919,006	Societe Generale	6/9/2019	(38,245)
PLN	11,300,000	EUR	2,625,445	Bank of America	6/9/2019	(49,372)
SEK	48,950,000	EUR	4,593,369	Toronto Dominion	6/9/2019	(76,597)
SEK	23,850,000	EUR	2,222,609	Barclays	6/9/2019	(21,894)
SEK	23,800,000	EUR	2,210,515	Standard Chartered Bank	6/9/2019	(14,414)
SEK	158,100,000	EUR	14,796,666	Credit Suisse	6/9/2019	(208,278)
SEK	112,500,000	EUR	10,645,898	JP Morgan	6/9/2019	(265,166)
SEK	8,700,000	EUR	824,746	Citibank	6/9/2019	(21,970)
SEK	18,771,242	EUR	1,765,540	Royal Bank of Canada	6/9/2019	(33,458)
SEK	6,928,758	EUR	651,677	RBS Plc	6/9/2019	(12,338)
SEK	54,900,000	USD	5,836,067	JP Morgan	6/9/2019	(216,250)
USD	23,827,370	AUD	34,931,009	Bank of America	6/9/2019	262,990
USD	130,009	AUD	191,853	Royal Bank of Canada	6/9/2019	667
USD	4,909,380	AUD	7,270,000	Morgan Stanley	6/9/2019	9,770
USD	173,745	AUD	257,138	JP Morgan	6/9/2019	438
USD	9,803,769	AUD	14,500,000	Citibank	6/9/2019	30,367
USD	9,017,273	CAD	11,790,000	HSBC Bank Plc	6/9/2019	115,968
USD	205,779	CAD	271,764	BNP Paribas	6/9/2019	797
USD	2,354,196	CAD	3,111,507	State Street	6/9/2019	7,472
USD	707,692	CAD	939,704	Bank of America	6/9/2019	(727)
USD	4,508,107	CAD	5,913,465	Citibank	6/9/2019	44,905
USD	142,224	CAD	189,050	Morgan Stanley	6/9/2019	(282)
USD	19,372,639	CAD	25,552,615	JP Morgan	6/9/2019	96,924
USD	13,472,860	CAD	17,740,000	Royal Bank of Canada	6/9/2019	88,407
USD	4,920,252	CAD	6,421,895	Toronto Dominion	6/9/2019	70,980
USD	4,493,020	CHF	4,443,889	HSBC Bank Plc	6/9/2019	(6,835)
USD	129,765	CHF	127,771	RBS Plc	6/9/2019	329
USD	4,399,184	CHF	4,332,229	Toronto Dominion	6/9/2019	10,586
USD	5,917,695	CHF	5,819,159	JP Morgan	6/9/2019	22,003
USD	4,553,040	CHF	4,510,000	Standard Chartered Bank	6/9/2019	(13,112)
USD	9,378,004	CHF	9,170,000	Morgan Stanley	6/9/2019	82,395
USD	9,632,881	CHF	9,370,000	UBS	6/9/2019	129,754
USD	542,936	CHF	534,824	BNP Paribas	6/9/2019	1,167
USD	9,532,781	CHF	9,301,287	Goldman Sachs	6/9/2019	102,139
USD	3,363,454	CHF	3,290,841	Citibank	6/9/2019	27,728
USD	4,224,063	CNH	29,895,000	JP Morgan	6/9/2019	39,283
USD	5,035,046	EUR	4,462,103	HSBC Bank Plc	6/9/2019	94,964
USD	11,723,878	EUR	10,240,000	Standard Chartered Bank	6/9/2019	370,926
USD	4,666,671	EUR	4,150,000	Barclays	6/9/2019	73,662
USD	12,530,902	EUR	11,267,897	Citibank	6/9/2019	73,442
USD	7,118,118	EUR	6,300,000	Bank of America	6/9/2019	142,392
USD	28,443,647	JPY	3,059,000,000	Citibank	6/9/2019	(345,617)
USD	4,716,137	JPY	500,000,000	Barclays	6/9/2019	4,114
USD	4,548,673	JPY	489,000,000	Standard Chartered Bank	6/9/2019	(53,637)
USD	1,676,495	JPY	179,867,273	RBS Plc	6/9/2019	(16,678)
USD	374,072	JPY	40,132,727	UBS	6/9/2019	(3,716)
USD	4,687,439	JPY	504,000,000	Bank of America	6/9/2019	(55,974)
USD	2,308,877	MXN	45,016,179	Societe Generale	6/9/2019	61,476
USD	5,047,537	MXN	99,383,821	Morgan Stanley	6/9/2019	90,601
USD	5,726,319	NOK	49,800,000	Morgan Stanley	6/9/2019	221,990
USD	3,662,575	NOK	32,850,000	BNP Paribas	6/9/2019	42,598

Euro Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	3,663,994	NOK	32,850,000	Credit Suisse	6/9/2019	43,883
USD	5,147,673	NZD	7,950,000	HSBC Bank Plc	6/9/2019	112,228
USD	8,008,792	NZD	12,131,880	Morgan Stanley	6/9/2019	310,035
USD	4,634,101	NZD	7,078,120	UBS	6/9/2019	146,058
USD	2,256,060	NZD	3,330,000	Citibank	6/9/2019	137,394
USD	4,731,803	NZD	7,010,000	JP Morgan	6/9/2019	273,443
USD	2,932,003	SEK	27,450,000	Citibank	6/9/2019	120,768
USD	2,929,826	SEK	27,450,000	JP Morgan	6/9/2019	118,798
USD	2,167,975	ZAR	31,750,000	Citibank	6/9/2019	77,658
USD	4,731,236	ZAR	67,600,000	Credit Suisse	6/9/2019	269,723
USD	2,169,341	ZAR	31,750,000	Bank of America	6/9/2019	78,894
ZAR	131,100,000	USD	8,941,481	Barclays	6/9/2019	(311,266)
EUR	45,176,926	DKK	337,220,000	Morgan Stanley	11/9/2019	(51,446)
EUR	864,393	GBP	780,000	Citibank	11/9/2019	2,098
EUR	2,127,763	GBP	1,910,000	BNP Paribas	11/9/2019	16,245
EUR	1,728,269	GBP	1,560,000	Toronto Dominion	11/9/2019	3,679
EUR	156,694	GBP	140,000	State Street	11/9/2019	1,923
EUR	2,851,361	GBP	2,540,000	JP Morgan	11/9/2019	43,374
EUR	105,603,629	GBP	94,520,000	Barclays	11/9/2019	1,111,139
EUR	3,532,243	NZD	6,070,000	Royal Bank of Canada	11/9/2019	61,527
EUR	20,006,143	USD	22,320,000	Citibank	11/9/2019	(187,173)
EUR	13,968,241	USD	15,870,000	BNP Paribas	11/9/2019	(389,641)
EUR	1,141,794	USD	1,290,000	Toronto Dominion	11/9/2019	(25,292)
EUR	25,081,984	USD	28,460,000	Royal Bank of Canada	11/9/2019	(666,304)
EUR	483,653	USD	550,000	State Street	11/9/2019	(13,942)
EUR	67,882,321	USD	77,320,000	HSBC Bank Plc	11/9/2019	(2,070,510)
GBP	14,750,000	EUR	16,075,453	RBS Plc	11/9/2019	230,770
GBP	4,500,000	EUR	5,019,560	JP Morgan	11/9/2019	(44,779)
EUR	21,700,000	GBP	19,776,621	Goldman Sachs	6/12/2019	(94,585)
EUR	7,990,000	GBP	7,277,548	JP Morgan	6/12/2019	(30,133)
EUR	2,220,768	NOK	22,400,000	Citibank	6/12/2019	1,185
EUR	2,270,903	SEK	24,500,000	RBS Plc	6/12/2019	12,624
USD	4,939,827	EUR	4,430,000	Deutsche Bank	6/12/2019	10,273
USD	4,943,499	EUR	4,430,000	Bank of America	6/12/2019	13,574
Net unrealised depreciation						(1,041,793)
CHF Hedged Share Class						
CHF	178,071	EUR	163,395	BNY Mellon	12/9/2019	(159)
Net unrealised depreciation						(159)
GBP Hedged Share Class						
EUR	514	GBP	466	BNY Mellon	12/9/2019	(1)
GBP	1,579,531	EUR	1,709,415	BNY Mellon	12/9/2019	36,720
Net unrealised appreciation						36,719
JPY Hedged Share Class						
JPY	4,990,773,437	EUR	42,111,652	BNY Mellon	12/9/2019	452,087
Net unrealised appreciation						452,087
SEK Hedged Share Class						
EUR	4,274	SEK	46,043	BNY Mellon	12/9/2019	26
SEK	735,013,796	EUR	68,560,915	BNY Mellon	12/9/2019	(742,675)
Net unrealised depreciation						(742,649)
USD Hedged Share Class						
USD	1,185,760	EUR	1,056,089	BNY Mellon	12/9/2019	16,618
Net unrealised appreciation						16,618
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 1,837,625,445)						(1,279,177)

Euro Corporate Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
161	EUR	Euro Schatz	September 2019	18,126,185	82,110
(74)	EUR	Euro BUXL	September 2019	16,584,880	(315,911)
(392)	EUR	Euro-OAT	September 2019	66,796,800	(3,179,120)
(403)	EUR	Euro-BTP	September 2019	58,576,050	(6,241,510)
(671)	EUR	Euro Bund	September 2019	120,182,810	(1,034,613)
(783)	EUR	Euro BOBL	September 2019	106,644,600	(127,870)
371	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2019	36,781,370	183,479
(462)	GBP	Long Gilt	December 2019	68,743,959	(991,106)
(19)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2019	3,714,733	3,222
(35)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2019	5,230,965	19,803
(49)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	8,738,672	39,160
(156)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	16,920,369	37,513
(219)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	26,080,011	93,843
(539)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	70,370,981	197,082
Total				623,492,385	(11,233,918)

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR1,580,000	Fund receives default protection on British Telecommunications Plc; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/12/2023	(10,374)	(19,595)
CDS	EUR(8,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.25.V1; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2021	(1,034)	128,148
CDS	EUR(10,000,000)	Fund provides default protection on Siemens AG; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2021	(136,178)	169,793
CDS	EUR(401,000)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	8,257	9,407
CDS	USD5,000,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2023	(161,144)	39,036
CDS	EUR1,740,000	Fund receives default protection on British Telecommunications Plc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2023	(12,894)	(21,579)
CDS	EUR1,435,000	Fund receives default protection on Imperial Brands Plc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2023	(6,627)	(15,599)
CDS	EUR2,000,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2021	(65,890)	(16,624)
CDS	EUR(7,400,000)	Fund provides default protection on ING Bank NV; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2021	17,479	123,703
CDS	EUR3,483,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	12,423	(13,833)
CDS	USD3,182,000	Fund receives default protection on General Motors Co; and pays Fixed 5%	Citibank	20/12/2020	(67,223)	(175,880)
CDS	EUR(1,402,979)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2022	28,181	32,912
CDS	EUR(1,202,542)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2022	24,762	28,210
CDS	EUR(1,503,500)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2022	30,197	35,270
CDS	EUR1,517,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	4,681	(6,025)
CDS	EUR260,000	Fund receives default protection on Louis Dreyfus Co BV; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2019	(1,408)	(3,702)
CDS	USD2,200,000	Fund receives default protection on National Australia Bank Ltd; and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/12/2020	(18,618)	(22,839)
CDS	EUR740,000	Fund receives default protection on Louis Dreyfus Co BV; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2019	(3,987)	(10,535)
CDS	USD1,996,335	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(18,122)	(20,782)
CDS	EUR13,900,000	Fund receives default protection on Bayer AG; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2023	(252,561)	(268,708)
CDS	EUR3,200,000	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2023	(29,667)	(60,377)

Euro Corporate Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR2,400,000	Fund receives default protection on Marks & Spencer Plc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	31,253	111,819
CDS	EUR23,000,000	Fund receives default protection on ITRAXX.X0.31.V1; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(17,453)	(2,578,866)
CDS	USD90,481,310	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.32.V1; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(335,665)	(1,764,092)
CDS	USD20,517,871	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.32.V2; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	90,332	(1,276,631)
CDS	USD5,700,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/12/2023	(241,713)	44,501
CDS	EUR4,735,000	Fund receives default protection on Renault SA; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(51,709)	(26,806)
CDS	USD2,300,000	Fund receives default protection on Commonwealth Bank of Australia; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(22,569)	(24,049)
CDS	USD203,665	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(1,989)	(2,120)
CDS	USD2,300,000	Fund receives default protection on Westpac Banking Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(21,807)	(23,808)
CDS	EUR(2,500,000)	Fund provides default protection on Skandinaviska Enskilda Banken AB; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(3,040)	41,408
CDS	EUR(14,400,000)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	29,944	230,151
CDS	EUR2,081,000	Fund receives default protection on UBS Group AG; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(35,810)	(55,064)
CDS	USD6,000,000	Fund receives default protection on General Motors Co; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2023	(223,058)	(880,214)
CDS	EUR1,713,000	Fund receives default protection on Renault SA; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(17,731)	(9,698)
CDS	EUR6,566,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	32,311	(10,694)
CDS	EUR1,552,000	Fund receives default protection on Renault SA; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(16,064)	(8,786)
CDS	EUR(5,000,000)	Fund provides default protection on Engie SA; and receives Fixed 1%	Societe Generale	20/12/2020	89,339	62,834
CDS	EUR3,556,000	Fund receives default protection on British Telecommunications Plc; and pays Fixed 1%	Societe Generale	20/12/2023	(901)	(44,101)
IFS	GBP5,370,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.6%	Goldman Sachs	17/6/2024	(45,834)	(45,834)
IFS	GBP4,980,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.5975%	Goldman Sachs	17/6/2024	(43,285)	(43,285)
IFS	GBP5,110,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.611%	Goldman Sachs	17/6/2024	(43,725)	(40,097)
IFS	GBP2,490,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.595%	Goldman Sachs	15/7/2024	(24,439)	(24,439)
IFS	GBP3,630,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.655%	Goldman Sachs	16/7/2024	(21,990)	(21,990)
IFS	GBP2,663,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.81%	Goldman Sachs	16/8/2024	2,728	2,728
IFS	GBP2,697,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.826%	Goldman Sachs	16/8/2024	5,484	5,484
IFS	GBP3,717,500	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.655%	Goldman Sachs	16/12/2028	(1,393)	(1,393)
IFS	GBP1,850,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.65%	Goldman Sachs	16/12/2028	(2,060)	(2,060)
IFS	GBP1,867,500	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.64%	Goldman Sachs	16/12/2028	(4,837)	(4,837)
IFS	EUR9,860,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1.2895%	Goldman Sachs	16/3/2029	(304,827)	(304,827)
IFS	GBP7,250,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.5025%	Goldman Sachs	16/3/2029	(226,875)	(226,875)
IFS	GBP7,630,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.49%	Goldman Sachs	16/3/2029	(252,653)	(252,653)
IFS	GBP3,245,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.675%	Goldman Sachs	18/6/2029	(12,109)	(12,109)
IFS	GBP3,245,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.67%	Goldman Sachs	18/6/2029	(14,505)	(14,505)

Euro Corporate Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IFS	GBP6,560,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.725%	Goldman Sachs	15/8/2029	-	-
IFS	GBP6,461,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.745%	Goldman Sachs	16/8/2029	19,176	19,176
IFS	GBP6,559,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.71%	Goldman Sachs	16/8/2029	(14,578)	(14,578)
IFS	EUR8,920,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0 bps; and pays Fixed 1.066%	Goldman Sachs	16/8/2029	(40,776)	(40,776)
IFS	GBP610,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.42%	Goldman Sachs	16/6/2049	(42,709)	(42,709)
IFS	GBP1,270,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.43%	Goldman Sachs	16/6/2049	(102,913)	(98,859)
IFS	GBP305,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.394%	Goldman Sachs	15/7/2049	(15,321)	(15,321)
IRS	GBP5,000,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.031%	Citigroup	20/12/2021	(48,772)	(48,772)
IRS	GBP2,424,866	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.4505%	Citigroup	1/12/2067	(950,439)	(950,439)
IRS	EUR5,300,000	Fund receives Fixed 0.298%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	26/2/2020	18,874	18,874
IRS	USD9,800,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.9725%	Goldman Sachs	10/5/2027	(1,058,621)	(1,058,621)
IRS	EUR2,475,000	Fund receives Fixed 0.903%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	14/6/2027	258,390	258,390
IRS	USD4,656,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.86%	Goldman Sachs	3/4/2028	(515,502)	(515,502)
IRS	USD1,116,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.974%	Goldman Sachs	3/5/2028	(133,898)	(133,898)
IRS	USD438,460	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.018%	Goldman Sachs	10/5/2028	(54,216)	(54,216)
IRS	NZD3,932,250	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 3.219%	Goldman Sachs	24/5/2028	(390,897)	(390,897)
IRS	NZD3,932,250	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 3.22%	Goldman Sachs	24/5/2028	(391,084)	(391,084)
IRS	EUR41,000,000	Fund receives Fixed 0.868%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	10/7/2028	4,535,726	4,535,726
IRS	EUR22,900,000	Fund receives Fixed 0.8545%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	13/12/2028	2,572,168	2,572,168
IRS	EUR2,800,000	Fund receives Fixed 1.0755%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	3/6/2030	410,667	410,667
IRS	EUR2,888,000	Fund receives Fixed 1.2545%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	1/6/2033	561,333	561,333
IRS	EUR2,887,000	Fund receives Fixed 1.3025%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/6/2033	581,296	581,296
IRS	GBP1,000,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.416%	Goldman Sachs	19/3/2068	(377,524)	(377,524)
IRS	GBP1,000,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.445%	Goldman Sachs	19/3/2068	(391,683)	(391,683)
Total (EUR underlying exposure - EUR 492,823,669)					2,062,300	(2,857,756)

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
13,822,000	Put	OTC EUR/GBP	Morgan Stanley	EUR 0.879	23/1/2020	(9,148)	199,772
13,822,000	Call	OTC EUR/GBP	Morgan Stanley	EUR 0.92	23/1/2020	126,787	335,707
17,120,000	Put	OTC GBP/USD	RBS Plc	GBP 1.22	20/11/2019	241,587	464,959
Total (EUR underlying exposure - EUR 9,042,791)						359,226	1,000,438

Euro Corporate Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
USD (147,944,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.4% Fixed semi-annually from 24/9/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/6/2020	JP Morgan	20/3/2020	453,835	(447)
EUR (19,235,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/8/2020; and pays -0.061% Fixed annually from 12/2/2021	Merrill Lynch	10/2/2020	(239,245)	(510,459)
EUR (19,235,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/8/2020; and pays -0.063% Fixed annually from 12/2/2021	Merrill Lynch	10/2/2020	(216,163)	(507,573)
Total (EUR underlying exposure - EUR 18,870,376)				(1,573)	(1,018,479)

Euro Reserve Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market						
FUNDS	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets		Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets		
	39,665	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	3,957,135	4.25		EUR2,000,000	Ireland Matchpoint Finance Plc 2/12/2019 (Zero Coupon)	2,002,616	2.15		
Total Funds			3,957,135	4.25		EUR1,000,000	Matchpoint Finance Plc 17/2/2020 (Zero Coupon)	1,002,371	1.08		
								3,004,987	3.23		
COMMERCIAL PAPER											
	EUR500,000	Austria Oesterreichische Kontrollbank AG 21/10/2019 (Zero Coupon)	500,464	0.54		EUR500,000	Netherlands BMW Finance NV 12/9/2019 (Zero Coupon)	500,096	0.54		
	EUR500,000	Oesterreichische Kontrollbank AG 28/10/2019 (Zero Coupon)	500,526	0.54		EUR1,000,000	ING US Funding LLC 26/9/2019 (Zero Coupon)	1,000,370	1.07		
			1,000,990	1.08				500,166	0.54		
								2,000,632	2.15		
	EUR2,500,000	Finland OP Corporate Bank Plc 30/9/2019 (Zero Coupon)	2,501,100	2.68		EUR1,000,000	Sweden Nordea Bank AB 18/11/2019 (Zero Coupon)	1,001,160	1.07		
	EUR500,000	OP Corporate Bank Plc 13/2/2020 (Zero Coupon)	502,418	0.54		EUR2,000,000	Nordea Bank AB 29/11/2019 (Zero Coupon)	2,002,625	2.15		
			3,003,518	3.22				EUR500,000	Svenska Handelsbanken AB 20/11/2019 (Zero Coupon)	500,569	0.53
	EUR1,500,000	France Antalis SA 9/9/2019 (Zero Coupon)	1,500,227	1.61		EUR500,000	Svenska Handelsbanken AB 20/1/2020 (Zero Coupon)	500,982	0.54		
	EUR2,500,000	Antalis SA 29/10/2019 (Zero Coupon)	2,502,099	2.68		EUR500,000	Svenska Handelsbanken AB 14/2/2020 (Zero Coupon)	501,153	0.54		
	EUR2,000,000	Banques Populaires et Caisses d'Epargne 31/10/2019 (Zero Coupon)	2,001,702	2.15		EUR500,000	Svenska Handelsbanken AB 21/2/2020 (Zero Coupon)	501,201	0.54		
	EUR500,000	Groupe BPCE 2/1/2020 (Zero Coupon)	500,836	0.54		EUR500,000	Svenska Handelsbanken AB 28/2/2020 (Zero Coupon)	501,248	0.54		
			6,504,864	6.98				5,508,938	5.91		
	EUR500,000	Germany Dekabank Deutsche Girozentrale 5/11/2019 (Zero Coupon)	500,468	0.54		EUR500,000	Switzerland UBS AG 25/10/2019 (Zero Coupon)	500,303	0.53		
	EUR1,000,000	Dekabank Deutsche Girozentrale 23/9/2019 (Zero Coupon)	1,000,344	1.07		EUR500,000	UBS AG 31/10/2019 (Zero Coupon)	500,330	0.54		
	EUR500,000	Dekabank Deutsche Girozentrale 22/10/2019 (Zero Coupon)	500,371	0.54		EUR2,000,000	UBS AG 10/1/2020 (Zero Coupon)	2,002,460	2.15		
	EUR500,000	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 23/12/2019 (Zero Coupon)	500,975	0.54				3,003,093	3.22		
	EUR2,000,000	Toyota Kreditbank GmbH 11/11/2019 (Zero Coupon)	2,002,037	2.15		EUR2,000,000	United Kingdom Albion Capital Corp SA 15/10/2019 (Zero Coupon)	2,001,646	2.15		
			4,504,195	4.84		EUR2,000,000	Standard Chartered Bank Plc 24/1/2020 (Zero Coupon)	2,004,739	2.15		
								4,006,385	4.30		

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

Euro Reserve Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR500,000	United States Colgate-Palmolive Co 26/9/2019 (Zero Coupon)	500,201	0.54	EUR1,000,000	Sweden Nordea Bank AB 4/11/2019 (Zero Coupon)	1,000,959	1.07
EUR1,000,000	Collateralized Commercial Paper 11/9/2019 (Zero Coupon)	1,000,179	1.07	EUR1,000,000	Switzerland Zuercher Kantonalbank 11/12/2019 (Zero Coupon)	1,001,432	1.07
EUR500,000	Collateralized Commercial Paper 13/9/2019 (Zero Coupon)	500,103	0.54	EUR500,000	United Kingdom Citibank NA (London Branch) 23/9/2019 (Zero Coupon)	500,172	0.54
EUR4,000,000	Honeywell International Inc 9/9/2019 (Zero Coupon)	4,000,578	4.29	EUR2,000,000	Citibank NA (London Branch) 9/10/2019 (Zero Coupon)	2,001,128	2.15
EUR500,000	Procter & Gamble Co 18/10/2019 (Zero Coupon)	500,344	0.54	EUR1,500,000	Citibank NA (London Branch) 5/11/2019 (Zero Coupon)	1,501,403	1.61
EUR2,000,000	Procter & Gamble Co 7/11/2019 (Zero Coupon)	2,001,927	2.15			4,002,703	4.30
EUR1,500,000	Procter & Gamble Co 15/11/2019 (Zero Coupon)	1,501,610	1.61				
		10,004,942	10.74	EUR2,000,000	United States Mizuho Corporate Bank Ltd 13/9/2019 (Zero Coupon)	2,000,412	2.15
Total Commercial Paper		42,542,544	45.67	EUR2,000,000	Mizuho Corporate Bank Ltd 15/11/2019 (Zero Coupon)	2,002,147	2.15
CERTIFICATES OF DEPOSIT				EUR2,000,000	Norinchukin Bank (London Branch) 14/11/2019 (Zero Coupon)	2,002,120	2.15
EUR1,000,000	France BNP Paribas Fortis NV/SA 29/11/2019 (Zero Coupon)	1,001,190	1.08	EUR2,000,000	Norinchukin Bank (London Branch) 29/11/2019 (Zero Coupon)	2,002,533	2.15
EUR1,000,000	Credit Agricole SA 6/11/2019 (Zero Coupon)	1,000,902	1.07	EUR1,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 10/9/2019 (Zero Coupon)	1,000,162	1.07
EUR1,000,000	Credit Agricole SA (London Branch) 22/10/2019 (Zero Coupon)	1,000,705	1.07			9,007,374	9.67
EUR1,000,000	Credit Agricole SA (London Branch) 7/2/2020 (Zero Coupon)	1,002,119	1.08	Total Certificates of Deposit		23,521,452	25.25
		4,004,916	4.30				
EUR2,000,000	Germany Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 9/12/2019 (Zero Coupon)	2,003,480	2.15	BONDS			
EUR2,000,000	Japan Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 18/9/2019 (Zero Coupon)	2,000,559	2.15	EUR3,000,000	Netherlands Cooperatieve Rabobank UA FRN 3/7/2020	3,013,095	3.24
EUR500,000	Netherlands ABN AMRO Bank NV (London Branch) 2/9/2019 (Zero Coupon)	500,029	0.54	Total Bonds		3,013,095	3.24
				Total Portfolio		73,034,226	78.41
				Other Net Assets		20,111,875	21.59
				Total Net Assets (EUR)		93,146,101	100.00

Euro Short Duration Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
			Market Value (EUR)	% of Net Assets			Market Value (EUR)	% of Net Assets	
FUNDS	Holding	Description			Holding	Description			
	892,680	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	89,058,151	0.77	GBP900,000	Cayman Islands Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	878,688	0.01	
	416,307	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF~	46,692,993	0.40	EUR15,538,000	Cyprus Cyprus Government International Bond 3.75% 26/7/2023	17,888,310	0.15	
Total Funds			135,751,144	1.17	EUR5,090,000	Cyprus Government International Bond 3.875% 6/5/2022	5,645,192	0.05	
BONDS									
EUR28,075,000		Australia Australia & New Zealand Banking Group Ltd 0.375% 19/11/2019	28,122,026	0.24	EUR3,974,000	Cyprus Government International Bond ‘ 144A’ 4.625% 3/2/2020	4,054,593	0.04	
							27,588,095	0.24	
EUR29,000,000		Austria Raiffeisen Bank International AG 0.25% 5/7/2021	29,250,705	0.25	CZK2,561,170,000	Czech Republic Czech Republic Government Bond 10/2/2020 (Zero Coupon)*	98,245,689	0.85	
EUR14,501,000		Republic of Austria Government Bond ‘ 144A’ 2.1% 20/9/2117	29,145,560	0.25	CZK993,470,000	Czech Republic Government Bond 0.75% 23/2/2021	38,205,145	0.33	
			58,396,265	0.50	EUR33,065,000	Raiffeisenbank AS 0.75% 5/11/2019	33,099,388	0.28	
EUR4,471,000		Belgium Anheuser-Busch InBev SA/NV FRN 17/3/2020*	4,486,045	0.04	EUR24,100,000	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 0.625% 30/4/2020	24,268,611	0.21	
EUR7,900,000		Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.875% 25/9/2024	9,113,023	0.08			193,818,833	1.67	
EUR19,100,000		Argenta Spaarbank NV 1% 6/2/2024	19,982,898	0.17	USD16,507,000	Denmark Danske Bank A/S FRN 12/9/2023*	14,709,202	0.13	
EUR11,200,000		Belfius Bank SA 0.75% 12/9/2022*	11,511,024	0.10	EUR9,900,000	Danske Bank A/S 0.25% 28/11/2022	10,024,096	0.09	
EUR10,000,000		Euroclear Bank SA 0.5% 10/7/2023	10,305,000	0.09	DKK77,500,000	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1% 1/10/2050	10,581,019	0.09	
EUR8,100,000		KBC Bank NV 1.25% 28/5/2020	8,203,599	0.07	DKK306,088,107	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2% 1/10/2019	41,140,151	0.36	
			63,601,589	0.55	DKK91,498,587	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2% 1/4/2020	12,473,216	0.11	
EUR19,850,000		Canada Bank of Nova Scotia/The 0.5% 23/7/2020	20,020,710	0.17	DKK153,967,981	Nykredit Realkredit A/S 1% 1/1/2021	21,129,031	0.18	
EUR10,125,000		Canadian Imperial Bank of Commerce 0.375% 15/10/2019	10,134,264	0.09	DKK163,800,000	Nykredit Realkredit A/S 1% 1/10/2050	22,363,496	0.19	
EUR42,850,000		National Bank of Canada 0.25% 24/7/2023	44,158,639	0.38	DKK146,057,222	Nykredit Realkredit A/S 1.5% 1/10/2050	20,156,561	0.17	
EUR24,800,000		Royal Bank of Canada 0.125% 11/3/2021	25,048,588	0.21	DKK221,292,109	Realkredit Danmark A/S ‘ 144A’ 1.5% 1/10/2050	30,435,442	0.26	
EUR33,700,000		Toronto-Dominion Bank/The 9/2/2024 (Zero Coupon)	34,440,558	0.30	DKK1	Realkredit Danmark A/S 2% 1/10/2047	-	0.00	
EUR27,225,000		Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 12/1/2021*	27,558,039	0.24			183,012,214	1.58	
			161,360,798	1.39	EUR23,050,000	Finland Fortum Oyj 0.875% 27/2/2023	23,713,033	0.20	

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR19,900,000	Nordea Bank Abp FRN 10/11/2025*	20,362,368	0.18	EUR8,800,000	Cars Alliance Auto Loans France V 2018-1 'Series 2018-F1V A' FRN 21/10/2029	8,833,162	0.08
EUR8,555,000	Nordea Bank Abp 0.875% 26/6/2023	8,870,466	0.08	EUR4,900,000	Cars Alliance Auto Loans France V 2018-1 'Series 2018-F1V B' FRN 21/10/2029	4,906,295	0.04
EUR24,050,000	OP Corporate Bank plc 0.375% 29/8/2023	24,716,546	0.21	EUR47,000,000	Cie de Financement Foncier SA 0.2% 16/9/2022	48,167,245	0.41
		77,662,413	0.67	EUR79,750,000	Cie de Financement Foncier SA 0.375% 29/10/2020	80,586,179	0.69
	France			EUR2,100,000	Cie de Saint-Gobain 27/3/2020 (Zero Coupon)*	2,102,310	0.02
EUR6,100,000	Air Liquide Finance SA 0.125% 13/6/2020	6,118,178	0.05	EUR10,400,000	Cie de Saint-Gobain 0.625% 15/3/2024	10,763,132	0.09
EUR22,800,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	23,110,308	0.20	EUR1,700,000	Cie de Saint-Gobain 0.875% 21/9/2023	1,774,673	0.01
EUR27,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.375% 13/1/2022	27,958,425	0.24	EUR17,600,000	Credit Agricole SA/London 0.5% 24/6/2024	18,004,008	0.15
EUR22,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 15/6/2023	23,341,838	0.20	EUR9,900,000	Credit Agricole SA/London 0.75% 1/12/2022	10,255,460	0.09
GBP16,700,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.375% 20/12/2021	18,595,112	0.16	EUR5,000,000	Credit Agricole SA/London 0.875% 19/1/2022	5,145,615	0.04
EUR21,400,000	BNP Paribas SA FRN 15/7/2025	21,758,557	0.19	EUR25,400,000	Credit Mutuel - CIC Home Loan SFH SA 0.25% 30/4/2024	26,379,424	0.23
EUR6,900,000	BNP Paribas SA 1.125% 28/8/2024	7,280,432	0.06	EUR15,500,000	Credit Mutuel Arkea SA 1.375% 17/1/2025	16,699,390	0.14
EUR3,200,000	BPCE SA FRN 23/3/2023*	3,211,072	0.03	EUR24,200,000	Danone SA 0.167% 3/11/2020	24,338,182	0.21
EUR7,900,000	BPCE SA 0.375% 5/10/2023	8,110,654	0.07	GBP32,700,000	Dexia Credit Local SA 0.875% 7/9/2021	36,222,035	0.31
EUR12,300,000	BPCE SA 0.625% 20/4/2020	12,373,984	0.11	EUR117,384	Driver France FCT Compartment Driver France Three FRN 21/6/2024	117,767	0.00
EUR3,900,000	BPCE SA 0.625% 26/9/2023	4,039,289	0.03	EUR15,100,000	Engie SA FRN 16/1/2023 (Perpetual)	15,364,552	0.13
EUR1,800,000	BPCE SA 0.625% 26/9/2024	1,843,839	0.02	EUR16,000,000	Engie SA 1.375% 19/5/2020	16,191,040	0.14
EUR17,600,000	BPCE SFH SA 1.5% 30/1/2020	17,742,384	0.15	EUR2,203,001	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	2,218,205	0.02
EUR33,800,000	BPCE SFH SA 1.75% 29/11/2019	33,978,802	0.29	EUR862,044	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	866,456	0.01
EUR14,900,000	BPCE SFH SA 2.125% 17/9/2020	15,313,074	0.13	EUR957,827	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	962,088	0.01
EUR600,000	BPCE SFH SA 3.75% 13/9/2021	653,357	0.01	EUR2,586,132	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	2,577,695	0.02
EUR36,900,000	Bpifrance Financement SA 0.125% 25/11/2023*	37,948,329	0.33	EUR1,419,135	FCT SapphireOne Auto 2017-1 'Series 2017-1 A' FRN 24/1/2034	1,421,612	0.01
EUR9,800,000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 0.125% 1/3/2021	9,905,840	0.08	EUR49,555,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2028	57,583,322	0.50
EUR55,000,000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 0.375% 31/7/2020	55,465,506	0.48				
EUR10,300,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.375% 16/9/2019	10,303,399	0.09				
EUR1,200,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.75% 16/7/2020	1,223,580	0.01				
EUR7,950,000	Carrefour SA 4% 9/4/2020*	8,148,313	0.07				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR62,250,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2026*†	67,105,307	0.58	EUR9,239,000	Germany Bayer AG FRN 1/7/2075	9,311,584	0.08
EUR27,261,753	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.5% 25/5/2050†	35,830,122	0.31	EUR221,143,969	Bundesobligation 9/4/2021 (Zero Coupon)*	224,400,988	1.93
EUR23,100,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/5/2066	33,816,090	0.29	EUR184,578,289	Bundesobligation 8/10/2021 (Zero Coupon)*†	188,284,030	1.62
EUR36,785,031	French Republic Government Bond OAT '144A' 2% 25/5/2048†	53,369,562	0.46	EUR33,742,993	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2% 4/1/2022*†	36,111,414	0.31
EUR17,700,000	Gecina SA FRN 30/6/2022	17,727,524	0.15	EUR6,209,000	Continental AG 5/2/2020 (Zero Coupon)*	6,215,613	0.05
EUR19,200,000	HSBC France SA 0.25% 17/5/2024	19,564,128	0.17	EUR10,800,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.75% 7/2/2023	11,098,350	0.10
EUR39,000,000	HSBC France SA 0.6% 20/3/2023	40,165,125	0.35	EUR47,500,000	Erste Abwicklungsanstalt 12/6/2020 (Zero Coupon)	47,706,862	0.41
EUR22,200,000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.125% 28/2/2023	22,544,322	0.19	EUR7,950,000	Eurogrid GmbH 3.875% 22/10/2020	8,331,416	0.07
EUR1,259,000	Orange SA FRN 1/10/2021 (Perpetual)*	1,360,232	0.01	EUR28,600,000	FMS Wertmanagement 13/11/2020 (Zero Coupon)	28,823,080	0.25
EUR14,300,000	Orange SA 1.125% 15/7/2024	15,151,686	0.13	EUR1,500,000	Globaldrive Auto Receivables 2016-B BV 'Series 2016-B B' FRN 20/8/2024	1,514,450	0.01
EUR4,275,000	PSA Banque France SA 0.5% 12/4/2022*	4,342,630	0.04	EUR5,700,000	Hamburg Commercial Bank AG 0.5% 23/5/2022	5,775,686	0.05
EUR8,743,000	RCI Banque SA FRN 8/7/2020	8,753,492	0.08	EUR90,000,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 25/5/2021 (Zero Coupon)	91,092,398	0.78
EUR12,294,000	RCI Banque SA FRN 12/4/2021*	12,347,540	0.11	EUR217,244,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 30/6/2021 (Zero Coupon)	220,038,323	1.90
EUR7,054,000	RCI Banque SA FRN 14/3/2022	7,078,230	0.06	EUR224,572,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 30/6/2022 (Zero Coupon)	229,239,729	1.98
EUR9,900,000	Sanofi 21/3/2020 (Zero Coupon)	9,917,374	0.09	EUR113,507,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 7/6/2023*	117,135,819	1.01
EUR11,200,000	Sanofi 0.5% 21/3/2023	11,525,832	0.10	EUR112,288,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 7/11/2023	116,202,736	1.00
EUR7,200,000	Societe Generale SA FRN 7/4/2021 (Perpetual)	7,723,152	0.07	EUR113,087,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.625% 4/7/2022	117,476,285	1.01
EUR14,200,000	Societe Generale SA FRN 1/4/2022	14,377,145	0.12	EUR1,400,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg FRN 27/5/2026*	1,459,126	0.01
EUR9,000,000	Societe Generale SA 27/5/2022 (Zero Coupon)	9,071,055	0.08	EUR28,600,000	Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	28,927,327	0.25
EUR24,600,000	Societe Generale SA 0.25% 18/1/2022	24,930,132	0.21	EUR53,647,000	State of Lower Saxony 0.4% 10/7/2020*	54,134,453	0.47
EUR17,400,000	Societe Generale SA 0.5% 13/1/2023	17,702,412	0.15	EUR11,900,000	Volkswagen Bank GmbH FRN 15/6/2021	11,907,556	0.10
EUR9,000,000	Societe Generale SA 0.75% 25/11/2020	9,128,699	0.08				
EUR12,800,000	Societe Generale SA 1.25% 15/2/2024	13,412,736	0.12				
EUR21,000,000	Societe Generale SFH SA 0.75% 29/1/2027	22,816,479	0.20				
EUR2,100,000	Suez FRN 30/3/2022 (Perpetual)	2,208,257	0.02				
EUR3,000,000	Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2022	3,063,850	0.03				
EUR5,350,000	Veolia Environnement SA 4.247% 6/1/2021	5,675,413	0.05				
		<u>1,230,612,645</u>	<u>10.60</u>				

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR17,100,000	Volkswagen Bank GmbH FRN 8/12/2021	17,200,120	0.15	EUR39,823,245	European Stability Mechanism 0.1% 31/7/2023	41,013,960	0.36
EUR10,903,000	Volkswagen Financial Services AG 0.875% 12/4/2023	11,150,553	0.10			88,934,049	0.77
EUR20,025,000	Volkswagen Financial Services AG 1.375% 16/10/2023	20,897,189	0.18	EUR9,000,000	Ireland Abbott Ireland Financing DAC 27/9/2020 (Zero Coupon)	9,019,845	0.08
EUR10,775,000	Volkswagen Financial Services AG 1.5% 1/10/2024	11,286,705	0.10	EUR9,440,000	Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025*	9,847,302	0.08
EUR11,450,000	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023	11,761,955	0.10	EUR150,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	144,622	0.00
		1,627,483,747	14.02	EUR150,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	137,714	0.00
EUR10,125,000	Greece Alpha Bank AE 2.5% 5/2/2023	10,736,044	0.09	SEK98,270,000	Bluestep Mortgage Securities NO 4 DAC FRN 10/8/2066	9,084,548	0.08
EUR39,650,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.875% 23/7/2026	41,193,574	0.35	EUR11,025,000	Eaton Capital Unlimited Co 0.021% 14/5/2021	11,082,826	0.10
EUR42,320,000	National Bank of Greece SA 2.75% 19/10/2020	43,552,570	0.38	EUR15,374,000	Fresenius Finance Ireland Plc 0.875% 31/1/2022	15,720,681	0.13
		95,482,188	0.82	EUR244,936,788	Ireland Government Bond 18/10/2022 (Zero Coupon)	250,178,435	2.16
EUR6,325,000	Iceland Arion Banki HF 0.75% 29/6/2020	6,370,192	0.06	EUR12,108,096	Ireland Government Bond 0.9% 15/5/2028	13,269,263	0.11
EUR19,750,000	Iceland Government International Bond 0.1% 20/6/2024	20,251,848	0.17	EUR1,881,599	Taurus 2019-1 FR DAC 'Series 2019-1FR A' FRN 2/2/2031	1,896,744	0.02
EUR11,210,000	Islandsbanki HF FRN 19/1/2024	11,278,605	0.10			320,381,980	2.76
EUR7,425,000	Islandsbanki HF 1.125% 12/4/2022*	7,583,709	0.07	EUR11,500,000	Italy Assicurazioni Generali SpA 4.125% 4/5/2026	13,631,558	0.12
EUR5,000,000	Landsbankinn HF 1% 30/5/2023	5,038,750	0.04	EUR8,670,000	AutoFlorence 1 Srl FRN 25/12/2042	8,697,614	0.08
		50,523,104	0.44	EUR1,357,000	AutoFlorence 1 Srl FRN 25/12/2042	1,360,528	0.01
INR4,471,840,000	India India Government Bond 7.17% 8/1/2028	58,464,139	0.50	EUR16,030,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 1.25% 20/1/2022	16,507,522	0.14
INR1,662,700,000	India Government Bond 7.27% 8/4/2026	22,017,169	0.19	EUR5,120,000	Brignole Co 2019-1 SRL FRN 24/7/2034	5,120,000	0.04
		80,481,308	0.69	EUR4,943,000	Buzzi Unicem SpA 2.125% 28/4/2023	5,235,230	0.05
IDR138,756,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	9,426,582	0.08	EUR3,182,437	Driver Italia One SRL FRN 21/4/2029	3,184,105	0.03
EUR46,925,388	International European Stability Mechanism 18/10/2022 (Zero Coupon)	47,920,089	0.41	EUR1,300,000	Driver Italia One SRL FRN 21/4/2029	1,298,783	0.01
				EUR14,464,000	Enel SpA FRN 24/5/2080	15,566,880	0.13
				EUR10,300,000	FCA Bank SpA/Ireland 0.25% 12/10/2020	10,345,989	0.09
				EUR5,800,000	FCA Bank SpA/Ireland 1% 21/2/2022	5,932,095	0.05
				EUR27,965,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 19/1/2021 (Perpetual)*	29,712,812	0.26
				EUR17,600,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.5% 5/3/2024	18,336,736	0.16
				EUR17,802,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.875% 27/6/2022	18,246,783	0.16

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR18,050,000	Intesa Sanpaolo SpA 1% 4/7/2024	18,518,397	0.16	EUR43,125,000	UniCredit SpA FRN 28/10/2025	45,624,525	0.39
EUR25,995,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.25% 20/11/2023	26,066,922	0.22			1,676,850,579	14.45
EUR256,615,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 1/6/2021	259,332,425	2.23	JPY1,145,800,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/6/2049	10,537,899	0.09
EUR40,281,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.45% 22/5/2023	40,767,835	0.35	JPY40,372,500,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/7/2021	346,933,690	2.99
EUR52,903,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.25% 27/10/2020*	53,978,348	0.47	JPY13,369,300,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	120,499,443	1.04
EUR24,905,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.25% 15/9/2032	28,551,535	0.25			477,971,032	4.12
EUR168,950,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.3% 15/5/2028	192,936,181	1.66	GBP2,650,000	Jersey CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	2,970,106	0.03
EUR23,058,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 1/6/2025	24,316,913	0.21	EUR20,415,000	Luxembourg Allergan Funding SCS 0.5% 1/6/2021	20,631,302	0.18
EUR462,160,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.65% 23/4/2020	469,247,207	4.04	GBP7,147,926	Compartment Driver UK Six FRN 25/2/2026	7,908,927	0.07
EUR116,865,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 1/7/2024	124,438,571	1.07	EUR1,408,048	Compartment VCL 25 FRN 21/9/2023	1,410,144	0.01
EUR25,742,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 15/5/2024	27,529,645	0.24	EUR143,374,000	European Financial Stability Facility 0.1% 19/1/2021*	144,837,849	1.25
EUR102,129,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.1% 15/9/2021	122,416,980	1.05	EUR177,802,000	European Financial Stability Facility 0.2% 17/1/2024*	184,421,568	1.59
EUR1,200,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.45% 1/3/2048	1,610,785	0.01	EUR49,674,000	European Financial Stability Facility 1.375% 7/6/2021	51,475,850	0.44
EUR11,205,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049	15,973,674	0.14	EUR10,928,000	European Financial Stability Facility 1.75% 29/10/2020	11,229,995	0.10
EUR1,068,250	Sunrise SPV FRN 27/4/2041	1,073,181	0.01	EUR7,833,166	FACT SA 'Series 2018-1 A' FRN 20/11/2025	7,852,092	0.07
EUR12,300,000	Sunrise SPV 40 Srl 'Series 2018-1 A' FRN 27/7/2042	12,265,166	0.11	EUR12,000,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 0.5% 9/8/2022	12,193,994	0.11
EUR3,555,000	Sunrise SPV Z70 Srl FRN 27/5/2044	3,564,405	0.03	EUR29,275,000	Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon)	29,487,683	0.25
EUR1,354,911	Taurus 2018-1 IT SRL 'Series 2018-ITI A' FRN 18/5/2030	1,351,416	0.01	EUR35,500,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023	36,165,980	0.31
EUR21,950,000	UniCredit SpA FRN 25/6/2025	22,636,815	0.20	EUR3,000,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	3,007,541	0.03
EUR30,600,000	UniCredit SpA FRN 3/7/2025*	31,473,018	0.27	EUR300,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	307,585	0.00
						302,281	0.00
						511,232,791	4.41

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR26,725,000	Mexico Mexico Government International Bond 1.625% 8/4/2026	28,203,227	0.24	EUR7,825,000	Unilever NV 29/4/2020 (Zero Coupon)	7,841,667	0.07
EUR29,600,000	Netherlands ABN AMRO Bank NV 0.25% 3/12/2021	29,988,944	0.26	EUR5,000,000	Unilever NV 0.375% 14/2/2023	5,126,369	0.04
EUR15,325,000	ABN AMRO Bank NV 0.5% 17/7/2023	15,794,558	0.14	EUR27,800,000	Volkswagen International Finance NV 0.5% 30/3/2021	28,083,421	0.24
EUR3,695,000	ABN AMRO Bank NV 0.875% 15/1/2024	3,871,067	0.03	EUR18,300,000	Vonovia Finance BV FRN 22/12/2022*	18,297,895	0.16
EUR4,967,000	ABN AMRO Bank NV 5% 9/2/2022	5,595,003	0.05			376,124,133	3.24
EUR6,400,000	Bayer Capital Corp BV FRN 26/6/2022	6,416,384	0.06	EUR15,075,000	New Zealand ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 0.5% 17/1/2024	15,684,784	0.14
EUR9,056,000	BMW Finance NV 0.5% 22/11/2022	9,245,135	0.08	EUR5,550,000	Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023	5,804,273	0.05
EUR33,700,000	BMW Finance NV 0.625% 6/10/2023	34,703,586	0.30	NZD77,900,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.165% 20/9/2025	54,408,995	0.47
EUR7,451,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/1/2020	7,573,457	0.07	NZD41,589,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.614% 20/9/2040	35,284,966	0.30
EUR6,954,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 12/1/2021	7,389,589	0.06	EUR8,550,000	Westpac Securities NZ Ltd/London 0.5% 17/1/2024	8,903,885	0.08
EUR18,975,000	de Volksbank NV 0.125% 28/9/2020	19,053,272	0.16			120,086,903	1.04
EUR22,200,000	de Volksbank NV 0.75% 25/6/2023	22,997,979	0.20	EUR12,400,000	Norway DNB Bank ASA 0.6% 25/9/2023	12,849,686	0.11
EUR9,935,000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 13/12/2024	10,320,405	0.09	EUR6,565,000	DNB Boligkreditt AS 0.375% 20/10/2020	6,631,971	0.06
EUR10,000,000	EDP Finance BV 4.125% 20/1/2021	10,611,262	0.09	EUR10,600,000	Santander Consumer Bank AS 0.375% 17/2/2020	10,631,005	0.09
EUR750,000	Enexis Holding NV 1.875% 13/11/2020	769,660	0.01	EUR5,600,000	Santander Consumer Bank AS 0.75% 1/3/2023*	5,763,464	0.05
EUR9,844,000	Ferrari NV 0.25% 16/1/2021*	9,914,188	0.09	EUR16,275,000	Sbanken Boligkreditt AS 0.375% 26/4/2023*	16,795,312	0.14
EUR4,200,000	Iberdrola International BV FRN 12/11/2024 (Perpetual)	4,660,950	0.04			52,671,438	0.45
EUR7,000,000	Iberdrola International BV 3.5% 1/2/2021	7,385,053	0.06	EUR7,725,000	Poland Santander Bank Polska SA 0.75% 20/9/2021	7,840,064	0.07
EUR15,000,000	ING Bank NV 8/4/2022 (Zero Coupon)	15,123,525	0.13	EUR7,200,000	Portugal Banco BPI SA 0.25% 22/3/2024	7,400,304	0.06
EUR27,800,000	ING Bank NV 0.375% 26/11/2021	28,238,684	0.24	EUR17,700,000	Banco Comercial Portugues SA 0.75% 31/5/2022	18,211,530	0.16
EUR14,300,000	ING Groep NV FRN 3/9/2025	14,287,702	0.12	EUR49,200,000	Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria SA 0.875% 17/10/2022	50,774,154	0.44
EUR9,750,000	RELX Finance BV 0.375% 22/3/2021	9,852,472	0.08	EUR1,414,281	SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance No. 1 FRN 20/3/2033	1,421,629	0.01
EUR2,725,000	Schaeffler Finance BV 3.25% 15/5/2025	2,818,999	0.02				
EUR16,800,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 5/9/2021 (Zero Coupon)	16,930,452	0.15				
EUR15,800,000	Telefonica Europe BV FRN 7/3/2023 (Perpetual)	16,135,750	0.14				
EUR7,000,000	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0.25% 10/1/2022	7,096,705	0.06				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR12,721,211	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021	12,914,408	0.11	EUR1,600,000	Driver Espana Five FDT 0.131% 21/12/2028	1,602,560	0.01
EUR8,760,123	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VI 1.1% 13/2/2023	8,926,653	0.08	EUR883,092	Driver Espana Four FT FRN 21/4/2028	888,509	0.01
EUR28,486,521	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024	28,493,643	0.24	EUR2,419,750	Driver Espana Four FT FRN 21/4/2028	2,430,373	0.02
EUR30,758,360	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta V 0.85% 12/2/2022	30,918,888	0.27	EUR12,775,000	NorteGas Energia Distribucion SAU 0.918% 28/9/2022	13,120,181	0.11
		159,061,209	1.37	EUR9,900,000	PITCHI 5.125% 20/7/2022	11,482,257	0.10
				EUR26,700,000	Santander Consumer Finance SA 0.375% 27/6/2024	27,101,301	0.23
				EUR12,000,000	Santander Consumer Finance SA 0.5% 4/10/2021	12,207,960	0.11
RUB664,800,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	9,128,708	0.08	EUR9,900,000	Santander Consumer Finance SA 1% 26/5/2021	10,123,576	0.09
RUB920,590,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.4% 17/7/2024	12,878,738	0.11	EUR8,100,000	Santander Consumer Finance SA 1% 27/2/2024	8,451,783	0.07
		22,007,446	0.19	EUR5,300,000	Santander Consumer Finance SA 1.5% 12/11/2020	5,415,322	0.05
EUR10,400,000	Slovakia Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12/6/2026	10,714,080	0.09	EUR90,609,000	Spain Government Bond 0.05% 31/1/2021	91,420,064	0.79
EUR10,100,000	Vseobecna Uverova Banka AS 0.25% 26/3/2024*	10,378,760	0.09	EUR219,135,000	Spain Government Bond '144A' 0.25% 30/7/2024	225,806,784	1.95
		21,092,840	0.18	EUR418,514,000	Spain Government Bond 0.35% 30/7/2023	431,477,136	3.72
				EUR265,527,000	Spain Government Bond 0.75% 30/7/2021	272,299,824	2.35
ZAR115,402,611	South Africa Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	6,102,606	0.05	EUR179,752,000	Spain Government Bond 1.15% 30/7/2020	182,511,058	1.57
EUR5,100,000	Spain Amadeus Capital Markets SAU 0.125% 6/10/2020	5,116,779	0.04	EUR6,575,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	9,394,871	0.08
EUR14,100,000	Amadeus IT Group SA 0.875% 18/9/2023	14,677,043	0.13	EUR100,396,000	Spain Government Bond '144A' 4.4% 31/10/2023	120,628,003	1.04
EUR2,100,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.625% 17/1/2022	2,146,375	0.02	EUR68,075,000	Spain Government Bond '144A' 4.8% 31/1/2024	83,795,995	0.72
EUR23,200,000	Banco de Sabadell SA 0.875% 22/7/2025	23,578,044	0.20	EUR33,401,000	Spain Government Bond '144A' 5.5% 30/4/2021	36,788,807	0.32
EUR15,700,000	Banco de Sabadell SA 1.625% 7/3/2024	16,599,688	0.14	EUR85,705,000	Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 0.55% 30/11/2019	90,301,254	0.78
EUR3,500,000	Banco Santander SA 1% 3/3/2022	3,640,599	0.03	EUR21,900,000	Telefonica Emisiones SA 0.318% 17/10/2020	22,060,450	0.19
EUR16,900,000	Bankia SA FRN 15/3/2027	17,847,583	0.15	EUR9,900,000	Telefonica Emisiones SA 4.71% 20/1/2020	10,088,347	0.09
EUR17,000,000	Bankinter SA 0.625% 9/10/2020	17,208,733	0.15	EUR3,900,000	Wizink Master Credit Cards FT FRN 26/12/2031	3,914,131	0.03
EUR3,850,000	CaixaBank SA 3.625% 18/1/2021	4,071,173	0.04	EUR4,000,000	Wizink Master Credit Cards FT FRN 28/3/2033	4,007,200	0.03
EUR4,300,000	Cedulas TDA 5 Fondo de Titulizacion de Activos 4.125% 29/11/2019	4,346,685	0.04			1,790,182,241	15.43
EUR3,615,652	Driver Espana Five FDT FRN 21/12/2028	3,631,793	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Sweden		
EUR10,000,000	Lansforsakringar Bank AB 0.875% 25/9/2023	10,419,450	0.09
EUR9,900,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 28/5/2026	10,329,018	0.09
EUR48,675,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.05% 1/7/2024	49,256,666	0.42
SEK278,000,000	Stadshypotek AB 1.5% 1/3/2024	27,487,073	0.24
SEK609,000,000	Stadshypotek AB 4.5% 21/9/2022	64,295,435	0.55
EUR33,375,000	Svenska Handelsbanken AB 0.125% 18/6/2024	33,925,688	0.29
EUR17,900,000	Svenska Handelsbanken AB 0.25% 28/2/2022	18,168,948	0.16
EUR9,975,000	Svenska Handelsbanken AB 0.375% 3/7/2023	10,240,634	0.09
EUR5,000,000	Swedbank AB 0.3% 6/9/2022	5,074,400	0.04
EUR6,825,000	Swedbank Hypotek AB 0.15% 10/2/2021	6,894,478	0.06
		<u>236,091,790</u>	<u>2.03</u>
	Switzerland		
EUR9,050,000	Credit Suisse AG FRN 18/9/2025	9,595,896	0.08
EUR18,125,000	Credit Suisse AG/London 1.125% 15/9/2020	18,408,747	0.16
USD21,250,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/6/2024	19,356,280	0.17
EUR35,362,000	UBS AG FRN 12/2/2026	37,646,385	0.32
EUR6,770,000	UBS AG/London 0.125% 5/11/2021	6,837,429	0.06
EUR31,823,000	UBS AG/London 0.25% 10/1/2022	32,251,178	0.28
EUR23,100,000	UBS AG/London 0.625% 23/1/2023	23,806,514	0.20
EUR18,100,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 20/9/2022	18,252,583	0.16
		<u>166,155,012</u>	<u>1.43</u>
	United Kingdom		
GBP4,812,655	Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027	5,327,922	0.05
GBP2,725,000	Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027	3,030,380	0.03
GBP8,111,000	Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027	9,025,237	0.08
GBP6,692,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 A' FRN 17/5/2028	7,345,346	0.06
GBP1,870,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 B' FRN 17/5/2028	2,057,900	0.02
GBP1,100,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 C' FRN 17/5/2028	1,213,435	0.01
EUR41,735,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	42,324,830	0.36

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR9,900,000	Barclays Plc 1.5% 1/4/2022*	10,254,808	0.09
GBP3,845,000	Barley Hill NO 1 Plc FRN 28/8/2059	4,261,513	0.04
EUR18,545,000	BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023	19,073,364	0.16
EUR5,000,000	BAT International Finance Plc 1% 23/5/2022	5,136,621	0.04
EUR4,700,000	BAT International Finance Plc 3.625% 9/11/2021	5,090,834	0.04
EUR3,300,000	BAT International Finance Plc 4% 7/7/2020	3,419,394	0.03
EUR2,000,000	BAT International Finance Plc 4.875% 24/2/2021*	2,149,457	0.02
GBP4,009,000	BAT International Finance Plc 6.375% 12/12/2019	4,495,305	0.04
EUR14,765,000	BP Capital Markets Plc 0.9% 3/7/2024	15,516,391	0.13
EUR17,535,000	BP Capital Markets Plc 1.526% 26/9/2022	18,500,098	0.16
GBP3,530,000	Brass NO 6 Plc FRN 16/12/2060	3,891,428	0.03
EUR5,000,000	British Telecommunications Plc 0.625% 10/3/2021	5,067,850	0.04
EUR16,375,000	British Telecommunications Plc 0.875% 26/9/2023	16,933,060	0.15
EUR19,900,000	British Telecommunications Plc 1.125% 10/3/2023	20,742,255	0.18
GBP3,600,000	Bumper 8 UK Finance Plc FRN 20/11/2027	3,984,821	0.03
GBP400,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	375,608	0.00
GBP4,476,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	4,207,053	0.04
GBP2,444,728	Castell 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 25/10/2044	2,704,962	0.02
EUR20,400,000	Centrica Plc FRN 10/4/2076*	20,759,652	0.18
EUR10,025,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	10,165,651	0.09
GBP2,350,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	2,784,458	0.02
EUR3,375,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	3,596,096	0.03
GBP3,067,934	Compartment Driver UK Five FRN 25/7/2025	3,399,357	0.03
GBP3,377,369	Compartment Driver UK Four FRN 25/3/2025	3,757,295	0.03
GBP8,158,000	Delamare Cards MTN Issuer Plc 'Series 2017-1 A1' FRN 19/10/2022	9,029,650	0.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR3,925,000	Diageo Finance Plc 17/11/2020 (Zero Coupon)	3,941,721	0.03	GBP950,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	1,059,408	0.01
EUR15,415,000	Diageo Finance Plc 0.125% 12/10/2023	15,670,272	0.14	GBP8,735,941	Finsbury Square 2018-2 Plc 'Series 2018-2 A' FRN 12/9/2068	9,674,965	0.08
EUR9,675,000	Diageo Finance Plc 0.25% 22/10/2021	9,798,937	0.08	GBP112,000	Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/12/2069	124,387	0.00
GBP735,418	Dignity Finance Plc 3.546% 31/12/2034	899,582	0.01	GBP125,000	Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/12/2069	138,650	0.00
GBP190,000	Dignity Finance Plc 4.696% 31/12/2049	179,742	0.00	GBP2,899,200	Friary No 4 Plc FRN 21/1/2050	3,195,024	0.03
GBP1,612,107	DLL UK Equipment Finance 2019-1 Plc 'Series 2019-1UK A' FRN 25/3/2028	1,789,660	0.02	GBP1,056,753	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	1,144,593	0.01
GBP1,820,794	E-CARAT 9 Plc FRN 18/9/2024	2,014,512	0.02	GBP9,184,637	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	10,145,109	0.09
GBP525,000	EI Group Plc 6.375% 15/2/2022	589,134	0.01	GBP144,966	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	157,550	0.00
GBP8,185,803	Elvet Mortgages 2018-1 Plc 'Series 2018-1 A' FRN 22/10/2058	9,063,446	0.08	GBP528,876	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	571,266	0.00
GBP1,145,929	Eurosail 2006-1 Plc 'Series 2006-1X A2C' FRN 10/6/2044	1,258,689	0.01	GBP4,899,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2017-A Plc FRN 20/6/2025	5,420,170	0.05
GBP4,455,660	Feldspar 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' FRN 15/9/2045	4,938,246	0.04	GBP7,394,422	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 'Series 2018-UKA A' FRN 20/6/2026	8,187,002	0.07
GBP1,087,013	Finsbury Square 2016-2 Plc 'Series 2016-2 A' FRN 16/8/2058	1,203,406	0.01	GBP2,830,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 'Series 2018-UKA B' FRN 20/6/2026	3,132,519	0.03
GBP490,056	Finsbury Square 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 12/3/2059	542,392	0.00	EUR5,600,000	Gosforth Funding 2016-1 Plc 'Series 2016-1X A2A' FRN 15/2/2058	5,610,450	0.05
GBP543,988	Finsbury Square 2017-1 Plc 'Series 2017-1 B' FRN 12/3/2059	602,800	0.01	EUR263,930	Gosforth Funding 2016-2 Plc 'Series 2016-2X A1A' FRN 24/7/2058	264,041	0.00
GBP1,229,973	Finsbury Square 2017-1 Plc 'Series 2017-1 C' FRN 12/3/2059	1,364,349	0.01	GBP7,100,000	Gosforth Funding 2017-1 Plc FRN 19/12/2059	7,818,680	0.07
GBP5,797,232	Finsbury Square 2017-2 Plc FRN 12/9/2065	6,416,378	0.06	GBP16,995,830	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	18,914,730	0.16
GBP681,985	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	748,905	0.01	GBP1,250,000	Greene King Finance Plc 3.593% 15/3/2035	1,511,220	0.01
GBP464,990	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	510,246	0.00	GBP1,521,923	Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035	1,872,945	0.02
GBP5,294,767	Finsbury Square 2018-1 Plc 'Series 2018-1 A' FRN 12/9/2065	5,858,513	0.05	GBP2,875,000	Holmes Master Issuer Plc 'Series 2018-1X A3' FRN 15/10/2054	3,160,809	0.03
GBP729,984	Finsbury Square 2018-1 Plc 'Series 2018-1 B' FRN 12/9/2065	803,399	0.01	EUR16,925,000	HSBC Holdings Plc FRN 27/9/2022	17,030,527	0.15
GBP2,705,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	2,987,534	0.03	EUR15,425,000	Imperial Brands Finance Plc 0.5% 27/7/2021	15,594,289	0.13
GBP4,485,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	4,983,633	0.04	EUR18,651,000	Imperial Brands Finance Plc 2.25% 26/2/2021	19,233,917	0.17
				GBP5,288,623	Kenrick NO 3 Plc FRN 11/10/2054	5,821,292	0.05
				EUR8,202,172	Kensington Mortgage Securities Plc 'Series 2007-1X A3B' FRN 14/6/2040	8,132,302	0.07

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP8,279,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2017-1X 1A' FRN 22/12/2069	9,151,796	0.08	GBP520,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	563,084	0.00
GBP11,800,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2017-1X 2A' FRN 22/12/2069	12,990,701	0.11	GBP2,935,000	Paragon Mortgages NO 26 Plc FRN 15/5/2045	3,239,267	0.03
GBP6,680,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2018-1X 2A' FRN 22/12/2069	7,300,683	0.06	GBP7,711,000	PCL Funding II Plc 'Series 2017-1 A' FRN 15/6/2022	8,534,932	0.07
GBP3,616,667	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2019-1X 1A2' FRN 22/12/2069	4,006,655	0.03	GBP6,867,000	PCL Funding III Plc 'Series 2017-2 A' FRN 15/6/2023	7,565,370	0.07
EUR9,650,000	Lloyds Bank Plc 0.25% 25/3/2024	9,932,890	0.09	GBP246,000	PCL Funding III Plc 'Series 2017-2 C' FRN 15/6/2023	266,980	0.00
EUR880,253	Ludgate Funding Plc 'Series 2007-1 BB' FRN 1/1/2061	799,499	0.01	GBP549,000	PCL Funding III PLC FRN 15/6/2023	604,511	0.01
EUR727,166	Ludgate Funding Plc 'Series 2007-1 MB' FRN 1/1/2061	671,004	0.01	GBP5,229,000	Pennon Group Plc FRN 22/5/2020 (Perpetual)	5,834,962	0.05
GBP5,631,826	Malt Hill No 2 Plc FRN 27/11/2055	6,217,373	0.05	GBP3,607,843	Premiertel Plc 6.175% 8/5/2032	4,901,514	0.04
GBP805,000	Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2036	665,261	0.01	GBP756,742	Residential Mortgage Securities 26 Plc FRN 14/2/2041	840,032	0.01
GBP2,000,000	Mitchells & Butlers Finance Plc 6.469% 15/9/2030	2,575,053	0.02	GBP4,498,455	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	4,988,305	0.04
GBP1,249,329	Motor 2017-1 Plc 'Series 2017-1X A2' FRN 25/9/2024	1,382,323	0.01	GBP3,863,000	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	4,271,041	0.04
GBP9,300,000	Newday Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 15/7/2025	10,298,173	0.09	GBP1,008,000	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	1,116,555	0.01
GBP2,046,000	Newday Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 B' FRN 15/7/2025	2,269,107	0.02	GBP3,450,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	3,793,330	0.03
GBP1,600,000	Newday Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 C' FRN 15/7/2025	1,773,937	0.02	GBP5,489,706	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	6,057,658	0.05
GBP1,500,000	Newday Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 D' FRN 15/7/2025	1,665,963	0.01	GBP250,000	Residential Mortgage Securities 30 PLC FRN 20/3/2050	276,182	0.00
GBP9,500,000	Newday Partnership Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 15/12/2027	10,401,257	0.09	GBP12,462,490	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	13,787,956	0.12
EUR268,316	Newgate Funding Plc 'Series 2006-1 BB' FRN 1/12/2050	248,046	0.00	GBP33,245,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	36,688,285	0.32
GBP12,698,991	Oat Hill No 1 Plc FRN 25/2/2046	14,029,779	0.12	GBP365,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	403,286	0.00
EUR9,603,506	Paragon Mortgages No 10 Plc FRN 15/6/2041	9,337,892	0.08	GBP7,904,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	8,716,729	0.08
EUR110,371	Paragon Mortgages NO 23 Plc FRN 15/1/2043	110,679	0.00	GBP4,757,380	RMAC NO 2 Plc 'Series 2018-2 A' FRN 12/6/2046	5,251,504	0.05
GBP119,279	Paragon Mortgages NO 23 Plc FRN 15/1/2043	131,977	0.00	GBP405,000	RMAC NO 2 Plc 'Series 2018-2 B' FRN 12/6/2046	447,340	0.00
GBP1,240,000	Paragon Mortgages NO 23 Plc FRN 15/1/2043	1,373,261	0.01	GBP420,000	RMAC NO 2 Plc 'Series 2018-2 C' FRN 12/6/2046	461,941	0.00
GBP27,036	Paragon Mortgages No 24 Plc FRN 15/7/2043	29,930	0.00	EUR2,353,543	RMAC Securities No 1 Plc 'Series 2006-NSIX MIC' FRN 12/6/2044	2,190,460	0.02
GBP7,155,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	7,807,297	0.07	EUR17,475,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 18/5/2023	17,330,919	0.15
GBP640,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	687,607	0.01				

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR8,875,000	Santander UK Plc 0.1% 12/5/2024	9,093,946	0.08	GBP860,785	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	1,086,230	0.01
EUR1,735,000	Santander UK Plc 0.875% 25/11/2020	1,758,133	0.02	GBP2,767,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024	3,526,825	0.03
GBP8,230,000	Silverstone Master Issuer Plc FRN 21/1/2070	9,013,624	0.08	GBP5,246,787	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049	5,818,481	0.05
GBP2,510,000	Silverstone Master Issuer Plc 'Series 2019-1X 2A' FRN 21/1/2070	2,783,342	0.02	GBP7,900,000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049	8,749,136	0.08
GBP1,246,000	SSE Plc FRN 10/9/2020 (Perpetual)	1,396,283	0.01	GBP7,376,025	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc FRN 21/9/2049	8,210,758	0.07
EUR12,655,000	SSE Plc 2% 17/6/2020*	12,873,552	0.11	GBP4,700,000	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc FRN 21/9/2049	5,217,599	0.05
GBP1,064,238	Stanlington No 1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 12/6/2046	1,176,845	0.01	EUR22,725,000	WPP Finance 2013 0.75% 18/11/2019	22,761,133	0.20
GBP261,000	Stanlington No 1 Plc 'Series 2017-1 E' FRN 12/6/2046	295,548	0.00			896,036,414	7.72
EUR319,517	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	320,261	0.00		United States		
EUR341,705	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	344,763	0.00	EUR16,650,000	Bank of America Corp FRN 21/9/2021	16,697,952	0.14
GBP1,006,347	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	1,651,525	0.01	EUR22,825,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2022	22,992,421	0.20
GBP1,929,974	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	2,830,162	0.02	EUR24,400,000	Bank of America Corp FRN 4/5/2023	24,642,048	0.21
GBP1,082,808	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	1,599,535	0.01	EUR20,000,000	Bank of America Corp 1.375% 10/9/2021	20,665,884	0.18
GBP5,288,497	Tolkien Funding Sukuk NO 1 Plc FRN 20/7/2052	5,865,456	0.05	EUR5,000,000	Bank of America Corp 1.625% 14/9/2022	5,267,002	0.05
GBP11,603,717	Towd Point Mortgage Funding 2017-Auburn 11 Plc 'Series 2017-A11X A1' FRN 20/5/2045	12,843,953	0.11	EUR18,825,000	BAT Capital Corp FRN 16/8/2021	18,865,944	0.16
GBP1,006,126	Tower Bridge Funding No.1 Plc FRN 20/3/2056	1,115,295	0.01	EUR11,790,000	BAT Capital Corp 1.125% 16/11/2023	12,244,269	0.11
GBP300,000	Trinity Square 2015-1 Plc 'Series 2015-1X B' FRN 15/7/2051	333,573	0.00	EUR17,957,000	BMW US Capital LLC 0.625% 20/4/2022	18,355,275	0.16
GBP11,660,000	Turbo Finance 7 Plc FRN 20/6/2023	12,914,064	0.11	EUR15,000,000	Citigroup Inc 1.375% 27/10/2021	15,531,904	0.13
GBP4,862,753	Turbo Finance 8 PLC FRN 20/2/2026	5,392,869	0.05	GBP283,000	Citigroup Inc 6.25% 2/9/2019	312,988	0.00
GBP780,000	Turbo Finance 8 PLC FRN 20/2/2026	855,993	0.01	EUR16,252,000	Coca-Cola Co/The 0.125% 22/9/2022	16,478,472	0.14
GBP2,186,000	Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050	2,401,247	0.02	EUR4,545,000	Coca-Cola Co/The 0.75% 9/3/2023	4,701,443	0.04
GBP1,050,000	Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050	1,153,980	0.01	EUR3,875,000	Fidelity National Information Services Inc 0.4% 15/1/2021	3,910,306	0.03
GBP1,265,000	Twin Bridges 2018-1 Plc 'Series 2018-1 D' FRN 12/9/2050	1,394,814	0.01	EUR39,150,000	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023	40,404,170	0.35
GBP2,305,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	2,552,107	0.02	EUR16,825,000	Fiserv Inc 0.375% 1/7/2023	17,131,299	0.15
GBP545,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	602,058	0.01	EUR34,399,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 9/9/2022*	34,571,855	0.30
GBP370,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	409,666	0.00	EUR23,148,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26/9/2023*	23,229,828	0.20
				EUR10,300,000	Goldman Sachs Group Inc/The 0.125% 19/8/2024	10,319,209	0.09

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR5,961,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.25% 1/2/2023	6,625,525	0.06	EUR30,750,000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.5% 1/12/2020	31,317,337	0.27
EUR1,692,000	International Business Machines Corp 0.375% 31/1/2023	1,725,274	0.01	USD26,300,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/1/2029	26,240,469	0.23
EUR22,025,000	International Business Machines Corp 0.875% 31/1/2025	23,105,767	0.20	USD29,600,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2048*	32,880,280	0.28
EUR5,835,000	International Business Machines Corp 1.25% 26/5/2023	6,153,550	0.05	USD20,695,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2049	22,734,426	0.20
USD3,524,880	Lanark Master Issuer Plc FRN 22/12/2069	3,188,012	0.03			558,091,178	4.81
EUR39,700,000	Morgan Stanley FRN 9/11/2021	39,803,418	0.34	Total Bonds		11,406,537,533	98.29
EUR24,800,000	Morgan Stanley FRN 8/11/2022	24,980,172	0.21	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		11,542,288,677	99.46
EUR21,375,000	Morgan Stanley FRN 26/7/2024	21,851,876	0.19	Total Portfolio		11,542,288,677	99.46
EUR8,700,000	National Grid North America Inc 0.75% 8/8/2023	8,998,018	0.08	Other Net Assets		62,106,128	0.54
USD106,518	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	90,405	0.00	Total Net Assets (EUR)		11,604,394,805	100.00
EUR2,000,000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% 12/9/2024	2,074,380	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD	41,490,000	NZD	43,921,190	JP Morgan	6/9/2019	182,932
AUD	106,229,450	USD	73,840,849	Bank of America	6/9/2019	(2,047,803)
AUD	48,220,000	USD	33,163,361	Morgan Stanley	6/9/2019	(608,513)
AUD	738,770	USD	514,494	BNP Paribas	6/9/2019	(15,119)
AUD	16,541,780	USD	11,651,430	Citibank	6/9/2019	(457,463)
AUD	27,220,000	USD	19,186,371	JP Morgan	6/9/2019	(765,070)
AUD	27,840,000	USD	19,434,269	Toronto Dominion	6/9/2019	(611,332)
CAD	74,068,157	USD	55,677,197	Royal Bank of Canada	6/9/2019	151,091
CAD	4,094,368	USD	3,073,025	BNP Paribas	6/9/2019	12,624
CAD	31,930,543	USD	24,054,416	Barclays	6/9/2019	17,930
CAD	51,493,532	USD	38,678,013	Toronto Dominion	6/9/2019	132,001
CAD	24,213,969	USD	18,164,514	HSBC Bank Plc	6/9/2019	83,044
CAD	12,499,975	USD	9,383,922	State Street	6/9/2019	36,664
CAD	24,580,000	USD	18,703,095	Citibank	6/9/2019	(154,636)
CAD	19,159,457	USD	14,621,578	Morgan Stanley	6/9/2019	(159,463)
CAD	45,700,000	USD	34,487,554	Bank of America	6/9/2019	(28,747)
CHF	32,900,000	EUR	29,972,263	Goldman Sachs	6/9/2019	184,343
CHF	3,031,148	EUR	2,775,815	Royal Bank of Canada	6/9/2019	2,578
CHF	20,478,852	EUR	18,747,862	Toronto Dominion	6/9/2019	23,344
CHF	9,580,000	EUR	8,678,833	State Street	6/9/2019	102,330
CHF	35,264,862	USD	35,990,084	HSBC Bank Plc	6/9/2019	(249,261)
CHF	18,934,032	USD	19,235,035	Morgan Stanley	6/9/2019	(53,845)
CHF	631,857	USD	642,261	RBS Plc	6/9/2019	(2,122)
CHF	73,108,562	USD	74,066,863	Toronto Dominion	6/9/2019	(23,325)
CHF	1,864,865	USD	1,890,156	BNP Paribas	6/9/2019	(1,360)

Euro Short Duration Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
CHF	824,262	USD	835,659	Royal Bank of Canada	6/9/2019	(800)
CHF	76,720,000	USD	77,645,208	JP Morgan	6/9/2019	48,317
CHF	601,560	USD	610,504	Citibank	6/9/2019	(1,150)
CNH	37,950,000	USD	5,507,806	Barclays	6/9/2019	(181,645)
CNH	81,425,000	USD	11,746,720	Bank of America	6/9/2019	(325,700)
CZK	350,746,631	EUR	13,632,689	BNP Paribas	6/9/2019	(113,106)
CZK	474,206,214	EUR	18,442,194	Credit Suisse	6/9/2019	(163,844)
CZK	47,194,791	EUR	1,833,947	Morgan Stanley	6/9/2019	(14,817)
EUR	52,573,261	CHF	57,381,073	Goldman Sachs	6/9/2019	(23,042)
EUR	7,815,599	CHF	8,608,927	Morgan Stanley	6/9/2019	(75,465)
EUR	17,363,162	CZK	449,600,000	BNP Paribas	6/9/2019	33,262
EUR	15,599,686	CZK	401,400,658	Bank of America	6/9/2019	127,637
EUR	10,919,348	CZK	281,399,342	Citibank	6/9/2019	72,767
EUR	7,289,207	CZK	189,347,636	RBS Plc	6/9/2019	(9,227)
EUR	3,152,761	GBP	2,857,111	Bank of America	6/9/2019	(6,318)
EUR	21,433,575	GBP	19,388,529	Morgan Stanley	6/9/2019	(4,128)
EUR	11,805,678	GBP	10,790,000	RBS Plc	6/9/2019	(124,717)
EUR	18,694,272	GBP	16,704,360	Toronto Dominion	6/9/2019	224,428
EUR	9,290,870	HUF	2,999,000,000	Bank of America	6/9/2019	239,370
EUR	8,287,550	HUF	2,670,000,000	Societe Generale	6/9/2019	229,028
EUR	9,435,501	HUF	3,032,000,000	Barclays	6/9/2019	284,400
EUR	55,662,313	HUF	18,065,506,216	BNP Paribas	6/9/2019	1,137,489
EUR	5,469,734	HUF	1,776,350,863	RBS Plc	6/9/2019	108,400
EUR	15,532,941	HUF	5,042,142,921	Credit Suisse	6/9/2019	314,881
EUR	8,386,575	HUF	2,731,000,000	Citibank	6/9/2019	143,944
EUR	11,561,942	NOK	112,100,000	Citibank	6/9/2019	395,324
EUR	14,557,268	NOK	142,800,000	Morgan Stanley	6/9/2019	332,531
EUR	22,153,934	NOK	216,000,000	JP Morgan	6/9/2019	637,525
EUR	25,498,937	NOK	246,300,000	Toronto Dominion	6/9/2019	964,254
EUR	8,584,370	NOK	86,000,000	Credit Suisse	6/9/2019	17,652
EUR	38,645,528	NOK	380,400,000	BNP Paribas	6/9/2019	752,741
EUR	17,393,667	NOK	174,100,000	HSBC Bank Plc	6/9/2019	51,044
EUR	9,521,710	NOK	92,100,000	Standard Chartered Bank	6/9/2019	347,353
EUR	33,903,560	PLN	144,920,000	BNP Paribas	6/9/2019	865,997
EUR	77,032,993	PLN	331,550,000	JP Morgan	6/9/2019	1,449,195
EUR	17,341,179	SEK	186,000,000	Credit Suisse	6/9/2019	178,369
EUR	34,519,243	SEK	365,500,000	Toronto Dominion	6/9/2019	793,398
EUR	1,417,288	SEK	15,184,717	Societe Generale	6/9/2019	16,146
EUR	7,243,651	SEK	77,615,283	RBS Plc	6/9/2019	81,842
EUR	73,443,023	SEK	777,900,000	BNP Paribas	6/9/2019	1,663,722
EUR	33,363,344	SEK	352,300,000	JP Morgan	6/9/2019	855,506
EUR	10,338,226	SEK	109,700,000	Bank of America	6/9/2019	215,859
EUR	16,890,000	USD	19,115,342	RBS Plc	6/9/2019	(410,715)
EUR	8,450,000	USD	9,564,809	State Street	6/9/2019	(206,818)
EUR	17,755,816	USD	20,156,847	Bank of America	6/9/2019	(487,535)
EUR	55,745,000	USD	62,326,786	Citibank	6/9/2019	(665,081)
EUR	46,745,000	USD	52,143,537	Barclays	6/9/2019	(448,532)
EUR	37,894,184	USD	43,070,851	JP Morgan	6/9/2019	(1,087,935)
GBP	19,870,000	EUR	21,902,002	Barclays	6/9/2019	68,058
GBP	20,330,000	EUR	22,247,546	RBS Plc	6/9/2019	231,132
GBP	1,336,058	EUR	1,489,135	Bank of America	6/9/2019	(11,869)
GBP	8,203,942	EUR	9,144,347	JP Morgan	6/9/2019	(73,330)
HUF	24,800,554,205	EUR	75,832,802	BNP Paribas	6/9/2019	(980,439)
HUF	2,026,685,629	EUR	6,196,887	Morgan Stanley	6/9/2019	(79,999)
HUF	10,246,123,900	EUR	31,310,248	Credit Suisse	6/9/2019	(385,674)
HUF	25,577,369,561	EUR	78,933,692	Barclays	6/9/2019	(1,736,767)
HUF	2,382,215,198	EUR	7,292,332	RBS Plc	6/9/2019	(102,394)
HUF	2,778,811,507	EUR	8,524,485	Bank of America	6/9/2019	(137,551)
JPY	130,663,966	USD	1,203,413	Toronto Dominion	6/9/2019	25,213
JPY	13,228,336,034	USD	122,343,094	Citibank	6/9/2019	2,090,647
JPY	5,149,000,000	USD	47,500,701	Standard Chartered Bank	6/9/2019	922,506

Euro Short Duration Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
JPY	1,033,000,000	USD	9,609,838	JP Morgan	6/9/2019	112,509
MXN	532,540,229	USD	27,055,980	Royal Bank of Canada	6/9/2019	(493,768)
MXN	22,556,052	USD	1,144,375	RBS Plc	6/9/2019	(19,468)
MXN	11,603,719	USD	591,013	Toronto Dominion	6/9/2019	(12,099)
NOK	172,900,000	EUR	17,299,163	Morgan Stanley	6/9/2019	(76,074)
NOK	549,800,000	EUR	56,239,546	BNP Paribas	6/9/2019	(1,472,317)
NOK	305,900,000	EUR	31,380,418	JP Morgan	6/9/2019	(908,800)
NOK	247,100,000	EUR	25,556,915	Toronto Dominion	6/9/2019	(942,542)
NOK	196,200,000	USD	22,362,270	JP Morgan	6/9/2019	(695,341)
NOK	167,400,000	USD	18,869,413	BNP Paribas	6/9/2019	(402,916)
NOK	104,700,000	USD	12,047,485	Citibank	6/9/2019	(474,332)
NZD	44,004,792	AUD	41,490,000	Royal Bank of Canada	6/9/2019	(135,118)
NZD	36,738,235	USD	23,554,400	Credit Suisse	6/9/2019	(306,995)
NZD	53,051,765	USD	34,020,771	Morgan Stanley	6/9/2019	(449,734)
NZD	72,290,000	USD	46,763,310	HSBC Bank Plc	6/9/2019	(979,865)
NZD	30,044,276	USD	19,738,789	Citibank	6/9/2019	(682,019)
NZD	7,955,724	USD	5,224,445	RBS Plc	6/9/2019	(178,438)
PLN	184,120,000	EUR	42,619,950	BNP Paribas	6/9/2019	(645,922)
PLN	179,850,000	EUR	41,832,664	Credit Suisse	6/9/2019	(832,073)
PLN	39,500,000	EUR	9,195,863	Barclays	6/9/2019	(191,007)
PLN	35,550,000	EUR	8,269,173	Societe Generale	6/9/2019	(164,802)
PLN	37,450,000	EUR	8,701,143	Bank of America	6/9/2019	(163,628)
SEK	93,400,000	EUR	8,704,053	Barclays	6/9/2019	(85,738)
SEK	183,200,000	EUR	17,186,846	Toronto Dominion	6/9/2019	(282,401)
SEK	93,100,000	EUR	8,647,016	Standard Chartered Bank	6/9/2019	(56,384)
SEK	633,900,000	EUR	59,329,759	Credit Suisse	6/9/2019	(837,795)
SEK	461,300,000	EUR	43,651,899	JP Morgan	6/9/2019	(1,086,285)
SEK	124,100,000	EUR	11,694,847	Citibank	6/9/2019	(243,747)
SEK	80,124,718	EUR	7,536,176	Royal Bank of Canada	6/9/2019	(142,813)
SEK	29,575,282	EUR	2,781,671	RBS Plc	6/9/2019	(52,666)
SEK	230,600,000	USD	24,513,607	JP Morgan	6/9/2019	(908,328)
USD	94,421,888	AUD	138,395,752	Bank of America	6/9/2019	1,058,677
USD	508,785	AUD	750,807	Royal Bank of Canada	6/9/2019	2,611
USD	19,158,062	AUD	28,370,000	Morgan Stanley	6/9/2019	38,129
USD	678,014	AUD	1,003,441	JP Morgan	6/9/2019	1,708
USD	39,397,629	AUD	58,270,000	Citibank	6/9/2019	122,035
USD	36,260,290	CAD	47,410,000	HSBC Bank Plc	6/9/2019	466,323
USD	724,580	CAD	956,925	BNP Paribas	6/9/2019	2,807
USD	9,349,520	CAD	12,357,129	State Street	6/9/2019	29,675
USD	2,709,498	CAD	3,597,788	Bank of America	6/9/2019	(2,784)
USD	18,631,561	CAD	24,439,764	Citibank	6/9/2019	185,587
USD	537,849	CAD	714,934	Morgan Stanley	6/9/2019	(1,067)
USD	75,529,167	CAD	99,599,541	JP Morgan	6/9/2019	394,149
USD	55,186,082	CAD	72,650,000	Royal Bank of Canada	6/9/2019	372,141
USD	19,931,077	CAD	26,013,918	Toronto Dominion	6/9/2019	287,564
USD	18,531,376	CHF	18,328,735	HSBC Bank Plc	6/9/2019	(28,193)
USD	553,681	CHF	545,177	RBS Plc	6/9/2019	1,403
USD	18,770,510	CHF	18,484,823	Toronto Dominion	6/9/2019	45,168
USD	25,338,031	CHF	24,916,647	JP Morgan	6/9/2019	93,730
USD	19,070,271	CHF	18,890,000	Standard Chartered Bank	6/9/2019	(54,918)
USD	38,381,297	CHF	37,530,000	Morgan Stanley	6/9/2019	337,217
USD	38,439,000	CHF	37,390,000	UBS	6/9/2019	517,769
USD	2,210,315	CHF	2,177,559	BNP Paribas	6/9/2019	4,508
USD	37,617,202	CHF	36,703,706	Goldman Sachs	6/9/2019	403,051
USD	13,268,896	CHF	12,983,353	Citibank	6/9/2019	108,550
USD	16,867,284	CNH	119,375,000	JP Morgan	6/9/2019	156,864
USD	43,942,282	EUR	38,778,663	HSBC Bank Plc	6/9/2019	992,163
USD	1,322,372	EUR	1,161,645	BNP Paribas	6/9/2019	35,194
USD	50,535,784	EUR	45,440,077	Citibank	6/9/2019	298,327
USD	20,630,925	EUR	18,331,260	Barclays	6/9/2019	341,163
USD	51,430,532	EUR	45,368,355	Bank of America	6/9/2019	1,179,857

Euro Short Duration Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	114,553,046	JPY	12,320,000,000	Citibank	6/9/2019	(1,394,315)
USD	19,505,941	JPY	2,068,000,000	Barclays	6/9/2019	17,015
USD	19,171,401	JPY	2,061,000,000	Standard Chartered Bank	6/9/2019	(226,066)
USD	7,559,468	JPY	811,037,883	RBS Plc	6/9/2019	(75,203)
USD	1,686,726	JPY	180,962,117	UBS	6/9/2019	(16,755)
USD	19,530,996	JPY	2,100,000,000	Bank of America	6/9/2019	(233,225)
USD	9,035,976	MXN	176,174,428	Societe Generale	6/9/2019	240,590
USD	19,834,108	MXN	390,525,572	Morgan Stanley	6/9/2019	355,989
USD	24,078,138	NOK	209,400,000	Morgan Stanley	6/9/2019	933,429
USD	14,438,479	NOK	129,450,000	Credit Suisse	6/9/2019	172,925
USD	14,432,886	NOK	129,450,000	BNP Paribas	6/9/2019	167,864
USD	19,719,865	NZD	30,450,000	HSBC Bank Plc	6/9/2019	432,848
USD	31,780,303	NZD	48,117,681	Morgan Stanley	6/9/2019	1,243,863
USD	17,462,581	NZD	26,672,319	UBS	6/9/2019	550,385
USD	9,430,737	NZD	13,920,000	Citibank	6/9/2019	574,330
USD	19,109,462	NZD	28,310,000	JP Morgan	6/9/2019	1,104,303
USD	13,834,285	NZD	20,805,000	Standard Chartered Bank	6/9/2019	622,169
USD	21,168,708	NZD	31,805,000	Toronto Dominion	6/9/2019	969,200
USD	12,315,481	SEK	115,300,000	Citibank	6/9/2019	507,271
USD	12,306,335	SEK	115,300,000	JP Morgan	6/9/2019	498,994
USD	9,259,133	ZAR	135,600,000	Citibank	6/9/2019	331,667
USD	19,547,844	ZAR	279,300,000	Credit Suisse	6/9/2019	1,114,401
USD	9,264,966	ZAR	135,600,000	Bank of America	6/9/2019	336,946
ZAR	550,500,000	USD	37,546,037	Barclays	6/9/2019	(1,307,034)
AUD	1,340,000	EUR	826,948	State Street	11/9/2019	(9,948)
CAD	970,000	EUR	651,623	HSBC Bank Plc	11/9/2019	10,085
DKK	1,104,020,000	EUR	147,987,966	JP Morgan	11/9/2019	84,589
EUR	138,868,130	CZK	3,577,000,000	Barclays	11/9/2019	1,035,640
EUR	306,164,034	DKK	2,285,340,000	Morgan Stanley	11/9/2019	(348,649)
EUR	9,046,575	GBP	8,140,000	Citibank	11/9/2019	47,751
EUR	6,780,384	GBP	6,100,000	RBS Plc	11/9/2019	36,794
EUR	13,358,926	GBP	11,910,000	JP Morgan	11/9/2019	192,343
EUR	7,133,234	GBP	6,360,000	BNP Paribas	11/9/2019	102,212
EUR	682,562	GBP	610,000	HSBC Bank Plc	11/9/2019	8,203
EUR	637,465,155	GBP	570,560,000	Barclays	11/9/2019	6,707,272
EUR	5,197,358	JPY	611,060,000	JP Morgan	11/9/2019	(14,072)
EUR	5,062,400	JPY	597,550,000	Toronto Dominion	11/9/2019	(33,810)
EUR	452,560,698	JPY	54,352,540,000	Bank of America	11/9/2019	(10,985,375)
EUR	73,240,207	NZD	125,860,000	Royal Bank of Canada	11/9/2019	1,275,754
EUR	14,454,406	NZD	24,530,000	BNP Paribas	11/9/2019	428,600
EUR	577,688	NZD	990,000	Citibank	11/9/2019	11,624
EUR	6,747,468	SEK	71,000,000	UBS	11/9/2019	196,375
EUR	97,783,266	SEK	1,042,560,000	Bank of America	11/9/2019	1,587,384
EUR	7,933,942	USD	8,870,000	Toronto Dominion	11/9/2019	(90,911)
EUR	18,540,298	USD	20,690,000	JP Morgan	11/9/2019	(178,327)
EUR	47,745,027	USD	52,920,000	Citibank	11/9/2019	(132,674)
EUR	212,881,794	USD	242,510,000	HSBC Bank Plc	11/9/2019	(6,521,478)
EUR	3,741,990	ZAR	63,610,000	Goldman Sachs	11/9/2019	(29,614)
EUR	2,159,115	ZAR	37,520,000	Morgan Stanley	11/9/2019	(65,544)
EUR	14,026,718	ZAR	240,470,000	Deutsche Bank	11/9/2019	(231,380)
GBP	38,970,000	EUR	42,869,684	RBS Plc	11/9/2019	211,911
GBP	37,000,000	EUR	41,271,796	Royal Bank of Canada	11/9/2019	(368,049)
USD	23,890,000	EUR	21,209,030	Citibank	11/9/2019	404,694
USD	14,000,000	EUR	12,334,880	BNP Paribas	11/9/2019	331,178
ZAR	10,760,000	EUR	673,219	Goldman Sachs	11/9/2019	(35,230)
ZAR	120,000,000	EUR	7,428,308	Deutsche Bank	11/9/2019	(313,193)
BRL	9,270,000	USD	2,433,925	Citibank	18/9/2019	(180,918)
BRL	9,290,000	USD	2,468,447	Goldman Sachs	18/9/2019	(207,777)
EUR	5,800,000	GBP	5,254,336	UBS	18/9/2019	(7,355)
EUR	13,000,000	GBP	11,839,297	Citibank	18/9/2019	(85,382)

Euro Short Duration Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	7,434,090	GBP	6,692,518	State Street	18/9/2019	37,185
EUR	654,721	GBP	585,262	Bank of America	18/9/2019	7,860
EUR	8,837,520	GBP	7,922,444	Goldman Sachs	18/9/2019	81,239
EUR	1,858,054	GBP	1,670,000	Standard Chartered Bank	18/9/2019	12,286
EUR	5,545,556	GBP	4,983,880	Deutsche Bank	18/9/2019	37,123
EUR	3,270,783	GBP	2,936,177	RBS Plc	18/9/2019	25,574
GBP	1,930,000	EUR	2,150,282	Barclays	18/9/2019	(17,150)
GBP	3,860,000	EUR	4,335,349	Goldman Sachs	18/9/2019	(69,084)
GBP	15,065,000	EUR	16,898,412	JP Morgan	18/9/2019	(247,821)
GBP	2,500,000	USD	3,169,075	Deutsche Bank	18/9/2019	(102,438)
IDR	262,295,490,000	USD	18,606,476	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(128,441)
IDR	136,095,000,000	USD	9,410,199	HSBC Bank Plc	18/9/2019	153,973
INR	420,324,889	USD	6,067,921	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(183,917)
INR	1,228,320,000	USD	17,589,585	UBS	18/9/2019	(408,368)
INR	420,260,000	USD	6,073,121	Bank of America	18/9/2019	(189,438)
RUB	74,450,000	USD	1,160,626	Goldman Sachs	18/9/2019	(38,560)
RUB	3,004,890	USD	47,001	Bank of America	18/9/2019	(1,698)
RUB	38,355,110	USD	600,186	Deutsche Bank	18/9/2019	(21,905)
USD	3,206,085	GBP	2,500,000	Royal Bank of Canada	18/9/2019	135,904
USD	38,674,758	IDR	559,333,690,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(632,810)
USD	4,990,968	INR	359,474,439	BNY Mellon	18/9/2019	(22,198)
USD	81,835,039	INR	5,749,216,464	UBS	18/9/2019	1,464,757
USD	3,887,531	INR	279,591,230	Morgan Stanley	18/9/2019	(12,141)
USD	5,658,203	INR	404,608,363	Bank of America	18/9/2019	11,720
USD	11,732,753	INR	829,569,504	HSBC Bank Plc	18/9/2019	143,140
USD	5,033,799	RUB	320,731,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	196,696
USD	19,209,429	RUB	1,259,860,000	Barclays	18/9/2019	262,853
USD	1,942,390	ZAR	27,240,000	Deutsche Bank	18/9/2019	143,596
USD	1,914,622	ZAR	26,830,000	RBS Plc	18/9/2019	142,761
ZAR	28,540,000	USD	1,995,539	BNP Paribas	18/9/2019	(114,687)
ZAR	81,310,000	USD	5,433,633	JP Morgan	18/9/2019	(99,214)
EUR	8,684,790	NOK	87,600,000	Citibank	6/12/2019	4,635
EUR	8,851,887	SEK	95,500,000	RBS Plc	6/12/2019	49,207
USD	19,260,676	EUR	17,260,000	Bank of America	6/12/2019	52,888
USD	19,246,367	EUR	17,260,000	Deutsche Bank	6/12/2019	40,026
Net unrealised depreciation						(2,141,470)
CHF Hedged Share Class						
CHF	64,349,054	EUR	59,047,513	BNY Mellon	12/9/2019	(59,011)
EUR	176,725	CHF	191,923	BNY Mellon	12/9/2019	790
Net unrealised depreciation						(58,221)
GBP Hedged Share Class						
EUR	203,827	GBP	186,307	BNY Mellon	12/9/2019	(2,130)
GBP	14,879,576	EUR	16,047,729	BNY Mellon	12/9/2019	401,313
Net unrealised appreciation						399,183
USD Hedged Share Class						
EUR	2,411,161	USD	2,680,966	BNY Mellon	12/9/2019	(14,180)
USD	277,427,662	EUR	247,306,504	BNY Mellon	12/9/2019	3,670,503
Net unrealised appreciation						3,656,323
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 8,973,934,302)						1,855,815

Euro Short Duration Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
29,814	EUR	Euro Schatz	September 2019	3,356,609,190	9,365,257
(28)	EUR	Short-Term Euro-BPT	September 2019	3,162,600	(20,160)
(587)	EUR	Euro Bund	September 2019	105,137,570	(557,380)
(725)	EUR	Euro-OAT	September 2019	123,540,000	(5,724,250)
(1,001)	EUR	Euro BUXL	September 2019	224,344,120	(17,306,336)
(2,424)	EUR	Euro-BTP	September 2019	352,328,400	(19,943,850)
(16,486)	EUR	Euro BOBL	September 2019	2,245,393,200	(19,408,670)
(50)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2019	66,144,426	3,326
1,672	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2019	165,764,020	827,077
1,411	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2019	275,867,820	(139,712)
(36)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	3,904,701	8,657
(261)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	46,546,802	208,590
(380)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	45,252,986	162,833
(722)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	94,263,170	263,995
Total				7,108,259,005	(52,260,623)

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR6,965,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	24,843	(27,663)
CDS	EUR(20,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.24.VI; and receives Fixed 1%	Citibank	20/12/2020	182,506	227,542
CDS	USD19,886,000	Fund receives default protection on General Motors Co; and pays Fixed 5%	Citibank	20/12/2020	(420,106)	(1,099,165)
CDS	EUR3,035,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	9,366	(12,054)
CDS	EUR20,000,000	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.27.VI; and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/12/2020	(146,581)	(227,542)
CDS	EUR2,326,000	Fund receives default protection on UBS Group AG; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(40,026)	(61,546)
IFS	GBP21,460,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.5975%	Goldman Sachs	17/6/2024	(186,524)	(186,524)
IFS	GBP22,010,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.611%	Goldman Sachs	17/6/2024	(188,333)	(172,707)
IFS	GBP23,120,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.6%	Goldman Sachs	17/6/2024	(197,335)	(197,335)
IFS	GBP10,725,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.595%	Goldman Sachs	15/7/2024	(105,267)	(105,267)
IFS	GBP12,985,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.655%	Goldman Sachs	16/7/2024	(78,661)	(78,661)
IFS	GBP8,392,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.826%	Goldman Sachs	16/8/2024	17,065	17,065
IFS	GBP8,288,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.81%	Goldman Sachs	16/8/2024	8,490	8,490
IFS	GBP20,155,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.655%	Goldman Sachs	16/12/2028	(7,552)	(7,552)
IFS	GBP10,055,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.64%	Goldman Sachs	16/12/2028	(26,042)	(26,042)
IFS	GBP10,100,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.65%	Goldman Sachs	16/12/2028	(11,246)	(11,246)
IFS	GBP31,800,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.49%	Goldman Sachs	16/3/2029	(1,052,999)	(1,052,999)
IFS	GBP22,010,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.5025%	Goldman Sachs	16/3/2029	(688,761)	(688,761)
IFS	EUR41,070,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1.2895%	Goldman Sachs	16/3/2029	(1,269,701)	(1,269,701)
IFS	GBP16,495,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.67%	Goldman Sachs	18/6/2029	(73,734)	(73,734)
IFS	GBP16,495,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.675%	Goldman Sachs	18/6/2029	(61,552)	(61,552)

Euro Short Duration Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IFS	GBP22,100,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.725%	Goldman Sachs	15/8/2029	-	-
IFS	EUR35,150,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0 bps; and pays Fixed 1.066%	Goldman Sachs	16/8/2029	(160,680)	(160,680)
IFS	GBP21,770,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.745%	Goldman Sachs	16/8/2029	64,613	64,613
IFS	GBP22,100,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.71%	Goldman Sachs	16/8/2029	(49,120)	(49,120)
IFS	GBP2,610,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.42%	Goldman Sachs	16/6/2049	(182,737)	(182,737)
IFS	GBP5,490,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.43%	Goldman Sachs	16/6/2049	(444,877)	(427,351)
IFS	GBP1,305,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.394%	Goldman Sachs	15/7/2049	(65,553)	(65,553)
IRS	INR1,904,823,485	Fund receives Floating INR MIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.507%	Citibank	18/9/2024	(519,621)	(519,621)
IRS	GBP16,800,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.031%	Citigroup	20/12/2021	(163,874)	(163,874)
IRS	EUR69,920,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.40536%	Goldman Sachs	10/7/2021	(191,688)	(184,004)
IRS	PLN79,600,657	Fund receives Fixed 1.6775%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Goldman Sachs	18/9/2021	17,569	17,569
IRS	PLN159,460,177	Fund receives Fixed 1.6825%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Goldman Sachs	18/9/2021	38,749	38,749
IRS	PLN175,121,444	Fund receives Fixed 1.6886%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Goldman Sachs	18/9/2021	47,315	47,315
IRS	PLN117,048,112	Fund receives Fixed 1.705%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Goldman Sachs	18/9/2021	40,179	40,179
IRS	PLN79,269,610	Fund receives Fixed 1.725%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Goldman Sachs	18/9/2021	34,276	34,276
IRS	USD161,790,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.2169%	Goldman Sachs	31/8/2023	(4,911,125)	(4,911,125)
IRS	INR704,523,755	Fund receives Floating INR MIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.55%	Goldman Sachs	18/9/2024	(208,969)	(208,969)
IRS	EUR47,726,685	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.39969%	Goldman Sachs	15/2/2028	(3,187,604)	(3,187,604)
IRS	EUR50,176,685	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.43467%	Goldman Sachs	15/2/2028	(3,504,423)	(3,504,423)
IRS	NZD28,425,250	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 3.219%	Goldman Sachs	24/5/2028	(2,825,696)	(2,825,696)
IRS	NZD28,425,250	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 3.22%	Goldman Sachs	24/5/2028	(2,827,052)	(2,827,052)
IRS	EUR6,970,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.098%	Goldman Sachs	10/7/2029	(273,702)	(273,702)
IRS	HUF2,488,662,500	Fund receives Fixed 1.695%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Goldman Sachs	18/9/2029	362,693	362,693
IRS	HUF2,463,775,875	Fund receives Fixed 1.71%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Goldman Sachs	18/9/2029	369,703	369,703
IRS	EUR23,738,696	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3925%	Goldman Sachs	4/7/2044	(1,882,278)	(1,882,278)
IRS	EUR37,310,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.076%	Goldman Sachs	30/8/2049	162,131	162,131
IRS	BRL25,884,656	Fund receives Fixed 8.26%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	360,619	360,619
IRS	INR1,676,702,760	Fund receives Floating INR MIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.551%	JP Morgan	18/9/2024	(498,256)	(498,256)
Total (EUR underlying exposure - EUR 1,136,607,845)					(24,711,558)	(25,481,152)

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Euro Short Duration Bond Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
70,910,000	Put	OTC EUR/GBP	Bank of America	EUR 0.87	20/12/2019	165,898	748,779
42,520,000	Put	OTC EUR/GBP	Goldman Sachs	EUR 0.88	22/1/2020	139,508	426,518
27,700,000	Call	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 103	13/11/2019	(67,113)	789,580
56,583,000	Put	OTC EUR/GBP	Morgan Stanley	EUR 0.879	23/1/2020	(37,447)	817,804
56,583,000	Call	OTC EUR/GBP	Morgan Stanley	EUR 0.92	23/1/2020	519,028	1,374,280
72,360,000	Put	OTC GBP/USD	RBS Plc	GBP 1.22	20/11/2019	1,021,098	1,965,213
Total (EUR underlying exposure - EUR 56,553,103)						1,740,972	6,122,174

Written Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation EUR	Market Value EUR
(27,700,000)	Call	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 98	13/11/2019	37,867	(1,851,266)
Total (EUR underlying exposure - EUR 23,540,114)						37,867	(1,851,266)

Written Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
USD(777,557,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.4% Fixed semi-annually from 24/9/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/6/2020	JP Morgan	20/3/2020	2,385,242	(2,351)
EUR(40,595,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/8/2020; and pays -0.061% Fixed annually from 12/2/2021	Merrill Lynch	10/2/2020	(504,921)	(1,077,310)
EUR(40,590,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/8/2020; and pays -0.063% Fixed annually from 12/2/2021	Merrill Lynch	10/2/2020	(456,150)	(1,071,089)
Total (EUR underlying exposure - EUR 40,035,183)				1,424,171	(2,150,750)

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
FUNDS	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets		Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
						552,918	Symrise AG ‘ A’*	46,953,797	2.52
	103,274	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	10,303,167	0.56		600,988	Ireland Kingspan Group Plc	25,205,437	1.35
Total Funds			10,303,167	0.56		315,473	Linde Plc	53,740,825	2.89
								78,946,262	4.24
COMMON STOCKS (SHARES)									
	884,893	Belgium KBC Group NV	46,740,048	2.51		5,269,874	Italy FinecoBank Banca Fineco SpA*	50,105,962	2.69
	571,788	Denmark DSV A/S	51,440,611	2.76		944,621	Moncler SpA	32,551,640	1.75
	798,348	Finland Konecranes Oyj ‘ A’*	21,595,314	1.16				82,657,602	4.44
	823,661	Neste Oyj	23,573,178	1.27		2,639,198	Luxembourg Tenaris SA*	26,302,247	1.41
	898,875	Sampo Oyj ‘ A’	32,494,331	1.74					
			77,662,823	4.17			Netherlands		
	270,953	France Capgemini SE*	29,669,353	1.59		672,720	Airbus SE	84,601,267	4.54
	283,309	Dassault Systemes SE*	36,532,696	1.96		367,800	ASML Holding NV	74,405,940	4.00
	292,022	Eiffage SA*	27,596,079	1.48		497,235	IMCD NV	31,798,178	1.71
	192,169	Ipsen SA*	18,361,748	0.99		1,017,635	Koninklijke Philips NV	43,631,101	2.34
	321,991	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	117,188,624	6.29				234,436,486	12.59
	324,714	Pernod Ricard SA*	56,240,465	3.02			Portugal		
	261,053	Remy Cointreau SA*	35,842,577	1.92		1,551,143	Galp Energia SGPS SA*	20,164,859	1.08
	779,101	Safran SA	102,724,467	5.52					
	1,202,678	Sanofi*	94,193,741	5.06			Spain		
	303,430	Thales SA*	31,936,008	1.71		491,837	Amadeus IT Group SA	33,287,528	1.79
	336,806	Ubisoft				5,635,101	Iberdrola SA	52,936,139	2.84
	696,532	Entertainment SA*	24,721,560	1.33				86,223,667	4.63
		Vinci SA*	69,193,489	3.72		39,503	Switzerland Straumann Holding AG*	28,169,357	1.51
			644,200,807	34.59					
	167,766	Germany adidas AG*	45,447,809	2.44			United Kingdom		
	397,814	Allianz SE	79,741,816	4.28		1,447,082	RELX Plc	31,625,382	1.70
	290,707	Deutsche Boerse AG*	39,041,950	2.10	Total Common Stocks (Shares)			1,846,378,366	99.13
	1,202,875	Deutsche Wohnen SE	39,045,322	2.10	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			1,856,681,533	99.69
	433,006	Knorr-Bremse AG*	36,827,160	1.98	Total Portfolio			1,856,681,533	99.69
	92,313	MorphoSys AG*	9,923,648	0.53					
	122,836	MTU Aero Engines AG	30,598,448	1.64	Other Net Assets			5,845,143	0.31
	439,778	Puma SE	30,652,527	1.64	Total Net Assets (EUR)			1,862,526,676	100.00
	729,651	SAP SE	79,575,738	4.27					

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro-Markets Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
CHF Hedged Share Class						
CHF	22,910,050	EUR	21,022,847	BNY Mellon	12/9/2019	(21,302)
EUR	1,974,465	CHF	2,146,603	BNY Mellon	12/9/2019	6,683
Net unrealised depreciation						<u>(14,619)</u>
GBP Hedged Share Class						
EUR	304,862	GBP	279,469	BNY Mellon	12/9/2019	(4,084)
GBP	5,054,883	EUR	5,454,078	BNY Mellon	12/9/2019	133,982
Net unrealised appreciation						<u>129,898</u>
HKD Hedged Share Class						
EUR	255	HKD	2,234	BNY Mellon	12/9/2019	(2)
HKD	42,783	EUR	4,866	BNY Mellon	12/9/2019	71
Net unrealised appreciation						<u>69</u>
SGD Hedged Share Class						
EUR	34,165	SGD	52,868	BNY Mellon	12/9/2019	(327)
SGD	1,011,654	EUR	652,394	BNY Mellon	12/9/2019	7,639
Net unrealised appreciation						<u>7,312</u>
USD Hedged Share Class						
EUR	9,420,434	USD	10,482,557	BNY Mellon	12/9/2019	(62,636)
USD	120,096,400	EUR	107,025,020	BNY Mellon	12/9/2019	1,621,107
Net unrealised appreciation						<u>1,558,471</u>
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 147,779,500)						<u>1,681,131</u>

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Industrials	29.27
Information Technology	13.61
Financials	13.32
Consumer Discretionary	12.13
Healthcare	10.43
Materials	5.40
Consumer Staples	4.94
Energy	3.76
Utilities	2.84
Real Estate	2.10
Communication Services	1.33
Investment Funds	0.56
Other Net Assets	0.31
	<u>100.00</u>

European Equity Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	71,843,894	EUR	43,617,325	BNY Mellon	12/9/2019	184,037
EUR	1,976,595	AUD	3,248,813	BNY Mellon	12/9/2019	(4,121)
Net unrealised appreciation						179,916
CAD Hedged Share Class						
CAD	3,351,004	EUR	2,258,718	BNY Mellon	12/9/2019	27,122
EUR	49,579	CAD	73,487	BNY Mellon	12/9/2019	(549)
Net unrealised appreciation						26,573
CNH Hedged Share Class						
CNY	5,819,571	EUR	731,679	BNY Mellon	12/9/2019	4,412
EUR	141,138	CNY	1,123,546	BNY Mellon	12/9/2019	(974)
Net unrealised appreciation						3,438
GBP Hedged Share Class						
EUR	995,781	GBP	912,922	BNY Mellon	12/9/2019	(13,430)
GBP	28,049,645	EUR	30,257,739	BNY Mellon	12/9/2019	750,520
Net unrealised appreciation						737,090
HKD Hedged Share Class						
EUR	449,084	HKD	3,927,020	BNY Mellon	12/9/2019	(4,075)
HKD	72,341,590	EUR	8,225,702	BNY Mellon	12/9/2019	122,189
Net unrealised appreciation						118,114
NZD Hedged Share Class						
EUR	171,438	NZD	297,894	BNY Mellon	12/9/2019	1,117
NZD	5,622,622	EUR	3,251,772	BNY Mellon	12/9/2019	(37,032)
Net unrealised depreciation						(35,915)
SGD Hedged Share Class						
EUR	6,304,827	SGD	9,737,707	BNY Mellon	12/9/2019	(48,328)
SGD	211,012,062	EUR	136,060,288	BNY Mellon	12/9/2019	1,610,266
Net unrealised appreciation						1,561,938
USD Hedged Share Class						
EUR	13,610,906	USD	15,148,219	BNY Mellon	12/9/2019	(92,969)
USD	276,085,851	EUR	245,993,479	BNY Mellon	12/9/2019	3,769,730
Net unrealised appreciation						3,676,761
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 501,007,161)						6,267,915

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Financials	25.31
Industrials	21.32
Healthcare	14.45
Communication Services	8.96
Utilities	6.78
Consumer Discretionary	5.08
Consumer Staples	4.08
Materials	4.00
Real Estate	3.75
Energy	2.58
Information Technology	2.22
Investment Funds	0.56
Other Net Assets	0.91
	100.00

[次へ](#)

European Focus Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
			Market Value (EUR)	% of Net Assets			Market Value (EUR)	% of Net Assets	
FUNDS	Holding	Description			Holding	Description			
	19,225	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	1,917,933	0.49	404,148	Jersey Experian Plc	11,270,991	2.88	
Total Funds			1,917,933	0.49		Netherlands			
COMMON STOCKS (SHARES)					77,099	Airbus SE	9,695,970	2.48	
	122,958	Belgium KBC Group NV	6,494,641	1.66	76,983	ASML Holding NV	15,573,661	3.98	
	296,443	Bermuda Hiscox Ltd*	5,103,950	1.30	52,209	Ferrari NV	7,525,927	1.93	
	46,379	Denmark Chr Hansen Holding A/S*	3,530,545	0.90	78,418	IMCD NV*	5,014,831	1.28	
	150,835	DSV A/S	13,569,793	3.47	231,515	QIAGEN NV	7,297,353	1.87	
	472,999	Novo Nordisk A/S	22,310,567	5.71			45,107,742	11.54	
	64,336	Orsted A/S	5,567,067	1.42		Spain			
	196,410	Royal Unibrew A/S*	15,436,159	3.95	138,901	Amadeus IT Group SA	9,400,820	2.40	
			60,414,131	15.45		Sweden			
		France			387,519	Assa Abloy AB	7,323,361	1.87	
	55,123	Dassault Systemes SE	7,108,111	1.82	160,409	Hexagon AB*	6,463,971	1.66	
	55,216	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	20,095,863	5.14			13,787,332	3.53	
	47,903	Remy Cointreau SA*	6,577,082	1.68		Switzerland			
	172,159	Safran SA	22,699,164	5.81	53,722	Lonza Group AG	17,238,979	4.41	
	71,709	Thales SA	7,547,372	1.93	12,516	Partners Group Holding AG	9,202,704	2.35	
	98,891	Vinci SA*	9,823,832	2.51	116,789	Sika AG	15,259,364	3.90	
			73,851,424	18.89	11,548	Straumann Holding AG*	8,234,811	2.11	
		Germany					49,935,858	12.77	
	43,060	adidas AG	11,664,954	2.98		United Kingdom			
	185,347	Deutsche Wohnen SE	6,016,363	1.54	297,773	Diageo Plc	11,580,686	2.96	
	82,956	Knorr-Bremse AG	7,055,408	1.81	171,149	London Stock Exchange Group Plc	13,240,389	3.39	
	185,413	SAP SE	20,221,142	5.17	897,125	RELX Plc	19,606,298	5.01	
			44,957,867	11.50	964,529	Rentokil Initial Plc	4,818,791	1.23	
		Iceland					49,246,164	12.59	
	1,143,415	Marel HF	4,836,645	1.24	Total Common Stocks (Shares)		387,166,137	99.01	
		Ireland			Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		389,084,070	99.50	
	116,029	Kingspan Group Plc	4,866,256	1.24	Total Portfolio		389,084,070	99.50	
	46,330	Linde Plc	7,892,316	2.02	Other Net Assets		1,945,643	0.50	
			12,758,572	3.26	Total Net Assets (EUR)		391,029,713	100.00	

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European Focus Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
SGD Hedged Share Class						
EUR	172	SGD	266	BNY Mellon	12/9/2019	(1)
SGD	7,200	EUR	4,643	BNY Mellon	12/9/2019	54
Net unrealised appreciation						53
USD Hedged Share Class						
EUR	560,773	USD	623,778	BNY Mellon	12/9/2019	(3,529)
USD	11,563,369	EUR	10,304,107	BNY Mellon	12/9/2019	156,784
Net unrealised appreciation						153,255
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 11,037,960)						153,308

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Industrials	31.52
Information Technology	15.03
Healthcare	14.10
Consumer Discretionary	10.05
Financials	8.70
Consumer Staples	8.59
Materials	6.82
Real Estate	1.54
Utilities	1.42
Industrial	1.24
Investment Funds	0.49
Other Net Assets	0.50
	100.00

European Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
FUNDS				
	47,063	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	4,695,212	0.41
Total Funds			4,695,212	0.41
COMMON STOCKS (SHARES)				
	358,600	Belgium KBC Group NV	18,941,252	1.65
	378,374	Bermuda Hiscox Ltd	6,514,581	0.57
	141,258	Denmark Chr Hansen Holding A/S*	10,753,095	0.94
	439,108	DSV A/S*	39,504,123	3.44
	91,636	Genmab A/S*	17,039,781	1.49
	1,063,129	Novo Nordisk A/S	50,146,007	4.37
	188,209	Orsted A/S*	16,285,938	1.42
	577,681	Royal Unibrew A/S*	45,400,823	3.96
			179,129,767	15.62
	160,394	France Dassault Systemes SE*	20,682,806	1.80
	160,744	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	58,502,779	5.10
	139,454	Remy Cointreau SA*	19,147,034	1.67
	501,186	Safran SA	66,081,374	5.76
	210,268	Thales SA*	22,130,707	1.93
	287,890	Vinci SA	28,598,993	2.50
			215,143,693	18.76
	124,085	Germany adidas AG	33,614,627	2.93
	547,796	Deutsche Wohnen SE	17,781,458	1.55
	244,632	Knorr-Bremse AG*	20,805,952	1.82
	539,770	SAP SE*	58,867,316	5.13
			131,069,353	11.43
	3,295,836	Iceland Marel HF	13,941,386	1.22
	338,350	Ireland Kingspan Group Plc	14,190,399	1.24

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	136,717	Linde Plc	23,289,741	2.03
			37,480,140	3.27
	1,176,547	Jersey Experian Plc	32,811,868	2.86
	225,679	Netherlands Airbus SE	28,381,391	2.48
	226,664	ASML Holding NV	45,854,127	4.00
	151,989	Ferrari NV	21,909,214	1.91
	228,324	IMCD NV	14,601,320	1.27
	178,334	Koninklijke DSM NV	20,178,492	1.76
	559,798	QIAGEN NV	17,644,833	1.54
			148,569,377	12.96
	332,608	Spain Amadeus IT Group SA*	22,510,909	1.96
	1,128,315	Sweden Assa Abloy AB	21,322,974	1.86
	466,510	Hexagon AB	18,798,865	1.64
			40,121,839	3.50
	156,393	Switzerland Lonza Group AG*	50,185,318	4.38
	36,437	Partners Group Holding AG	26,791,222	2.34
	340,586	Sika AG*	44,500,129	3.88
	34,026	Straumann Holding AG	24,263,741	2.11
			145,740,410	12.71
	866,870	United Kingdom Diageo Plc	33,713,429	2.94
	501,191	London Stock Exchange Group Plc*	38,773,022	3.38
	2,611,690	RELX Plc	57,077,411	4.98
	3,093,918	Rentokil Initial Plc	15,457,228	1.35
			145,021,090	12.65
Total Common Stocks (Shares)			1,136,995,665	99.16
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			1,141,690,877	99.57
Total Portfolio			1,141,690,877	99.57
Other Net Assets			4,906,782	0.43
Total Net Assets (EUR)			1,146,597,659	100.00

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	3,541,673	EUR	2,150,321	BNY Mellon	12/9/2019	8,945
EUR	81,000	AUD	133,327	BNY Mellon	12/9/2019	(286)
Net unrealised appreciation						8,659
CAD Hedged Share Class						
CAD	1,013,669	EUR	683,309	BNY Mellon	12/9/2019	8,152
EUR	24,806	CAD	36,693	BNY Mellon	12/9/2019	(224)
Net unrealised appreciation						7,928
CNH Hedged Share Class						
CNY	147,124	EUR	18,497	BNY Mellon	12/9/2019	112
EUR	633	CNY	5,021	BNY Mellon	12/9/2019	(2)
Net unrealised appreciation						110
GBP Hedged Share Class						
EUR	144,982	GBP	132,361	BNY Mellon	12/9/2019	(1,339)
GBP	2,928,709	EUR	3,160,030	BNY Mellon	12/9/2019	77,592
Net unrealised appreciation						76,253
HKD Hedged Share Class						
EUR	859,784	HKD	7,498,468	BNY Mellon	12/9/2019	(5,500)
HKD	146,069,542	EUR	16,611,200	BNY Mellon	12/9/2019	244,561
Net unrealised appreciation						239,061
NZD Hedged Share Class						
EUR	20,458	NZD	35,597	BNY Mellon	12/9/2019	105
NZD	958,664	EUR	554,372	BNY Mellon	12/9/2019	(6,255)
Net unrealised depreciation						(6,150)
SGD Hedged Share Class						
EUR	500,881	SGD	773,594	BNY Mellon	12/9/2019	(3,834)
SGD	10,828,276	EUR	6,982,755	BNY Mellon	12/9/2019	81,935
Net unrealised appreciation						78,101
USD Hedged Share Class						
EUR	28,955,278	USD	32,198,962	BNY Mellon	12/9/2019	(173,578)
USD	175,910,525	EUR	156,745,506	BNY Mellon	12/9/2019	2,393,310
Net unrealised appreciation						2,219,732
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 220,640,642)						2,623,694

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Industrials	31.49
Information Technology	14.53
Healthcare	13.89
Consumer Discretionary	9.94
Materials	8.61
Consumer Staples	8.57
Financials	7.94
Real Estate	1.55
Utilities	1.42
Industrial	1.22
Investment Funds	0.41
Other Net Assets	0.43
	100.00

European High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)							
13,953	Germany Tele Columbus AG*	25,074	0.04	EUR100,000	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama FRN 28/5/2024 (Perpetual)	118,731	0.17
200,654	Italy Telecom Italia SpA/Milano	97,036	0.14	EUR100,000	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 6% 23/1/2027	128,758	0.18
5,833	United Kingdom International Game Technology Plc	64,211	0.09	EUR100,000	CMA CGM SA 6.5% 15/7/2022	86,303	0.12
Total Common Stocks (Shares)		186,321	0.27	EUR100,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 14/10/2025 (Perpetual)	114,739	0.16
BONDS				EUR310,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	335,575	0.48
EUR200,000	Austria Erste Group Bank AG FRN 15/10/2021 (Perpetual)	230,442	0.33	USD200,000	Credit Agricole SA FRN 23/12/2025 (Perpetual)	211,341	0.30
EUR200,000	Italy Sappi Papier Holding GmbH 4% 1/4/2023	205,156	0.29	EUR100,000	Crown European Holdings SA 2.25% 1/2/2023	106,701	0.15
		435,598	0.62	EUR100,000	Crown European Holdings SA 2.625% 30/9/2024	108,769	0.15
EUR232,000	Belgium House of Finance NV/The 4.375% 15/7/2026	240,872	0.34	EUR125,000	Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025	139,901	0.20
EUR200,000	France Solvay SA FRN 4/12/2023 (Perpetual)	221,149	0.31	EUR200,000	Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)	219,604	0.31
		462,021	0.65	GBP200,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	244,518	0.35
EUR600,000	Canada Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	609,336	0.86	EUR243,000	Europcar Mobility Group 4% 30/4/2026	253,038	0.36
GBP267,000	UK Entertainment One Ltd 4.625% 15/7/2026	322,730	0.46	EUR252,000	Loxam SAS 3.25% 14/1/2025	265,230	0.38
		932,066	1.32	EUR200,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023	205,022	0.29
GBP49,641	Cayman Islands Punch Taverns Finance B Ltd 7.369% 30/9/2021	58,928	0.08	EUR172,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	181,460	0.26
EUR270,000	Czech Republic UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	288,880	0.41	EUR300,000	Orano SA 3.375% 23/4/2026	326,473	0.46
		347,808	0.49	EUR172,039	Parts Europe SA FRN 1/5/2022	172,990	0.24
EUR278,000	Czech Republic Residomo SRO 3.375% 15/10/2024	290,463	0.41	EUR151,000	Parts Europe SA FRN 1/5/2022	151,233	0.21
EUR341,000	Denmark DKT Finance ApS 7% 17/6/2023	367,893	0.52	EUR100,000	Parts Europe SA 4.375% 1/5/2022	100,726	0.14
USD200,000	Denmark DKT Finance ApS '144A' 9.375% 17/6/2023	195,006	0.28	EUR100,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	98,466	0.14
GBP300,000	France TDC A/S 6.875% 23/2/2023	380,400	0.54	USD200,000	Societe Generale SA FRN 29/9/2025 (Perpetual)	202,259	0.29
		943,299	1.34	EUR100,000	Solvay Finance SA FRN 3/6/2024 (Perpetual)	119,219	0.17
EUR500,000	France Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027*	554,080	0.79	EUR100,000	SPIE SA 2.625% 18/6/2026	106,400	0.15
						4,551,536	6.45

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Germany						
EUR100,000	ADLER Real Estate AG 1.875% 27/4/2023	103,689	0.15	EUR425,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 6.75% 15/5/2024	450,326	0.64
EUR125,000	ADLER Real Estate AG 2.125% 6/2/2024	131,091	0.18	EUR350,000	Aurium CLO II DAC FRN 13/10/2029	350,583	0.50
EUR200,000	ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026	215,378	0.30	EUR200,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	186,233	0.26
EUR291,000	Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024	279,617	0.40	EUR100,000	Avoca CLO XVII Designated Activity Co FRN 15/1/2030	100,825	0.14
EUR100,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027	111,198	0.16	EUR100,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	94,848	0.13
EUR237,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/5/2025	242,483	0.34	EUR400,000	Bank of Ireland FRN 18/6/2020 (Perpetual)	419,228	0.59
EUR152,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	152,415	0.22	EUR155,000	Cadogan Square CLO VIII DAC FRN 15/1/2030	155,670	0.22
EUR300,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025	307,869	0.44	EUR129,000	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2014-2 Ltd FRN 17/11/2031	125,049	0.18
EUR262,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025	280,356	0.40	EUR190,000	eircom Finance DAC 3.5% 15/5/2026	202,948	0.29
EUR269,000	Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023	265,806	0.38	EUR150,000	Harvest CLO XXII DAC FRN 15/1/2032	148,448	0.21
EUR100,000	RWE AG FRN 21/4/2075*	108,135	0.15	EUR150,000	OCF Euro 2017-1 DAC 'Series 2017-IX E' FRN 18/6/2030	149,116	0.21
EUR260,000	RWE AG FRN 21/4/2075	265,651	0.38	EUR148,000	OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	147,169	0.21
EUR200,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	217,716	0.31	EUR100,000	OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	93,717	0.13
EUR100,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025	96,882	0.14	EUR119,000	OZLME BV FRN 18/1/2030	119,000	0.17
EUR616,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	637,169	0.90	EUR119,000	OZLME BV FRN 18/1/2030	119,993	0.17
EUR600,000	Unitymedia GmbH 3.75% 15/1/2027	641,628	0.91	EUR100,000	Ozime II DAC FRN 15/10/2030	98,207	0.14
EUR100,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 3.5% 15/1/2027	106,558	0.15	EUR150,000	Providus Clo III DAC FRN 20/7/2032	145,545	0.21
EUR367,200	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 6.25% 15/1/2029	409,990	0.58	EUR150,000	RRE 1 Loan Management DAC FRN 15/4/2032	148,423	0.21
		4,573,631	6.49	GBP284,000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5.5% 15/9/2024	323,475	0.46
	Guernsey					4,526,726	6.42
EUR113,000	Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025	110,250	0.16				
	Hong Kong				Italy		
USD300,000	Hongkong & Shanghai Banking Corp Ltd/The FRN 27/10/2019 (Perpetual)	196,499	0.28	GBP100,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/2/2022 (Perpetual)	117,564	0.17
	Ireland			EUR400,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	482,789	0.68
EUR200,000	Allied Irish Banks Plc FRN 3/12/2020 (Perpetual)	213,930	0.30	EUR100,000	Banca Carige SpA 0.75% 26/7/2020	100,438	0.14
EUR342,000	Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025	356,756	0.51	EUR200,000	Banco BPM SpA 1.75% 24/4/2023	203,354	0.29
EUR138,000	Arbour CLO IV DAC FRN 15/1/2030	138,730	0.20	EUR400,000	Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024	412,974	0.59
GBP212,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	238,507	0.34	EUR146,000	Diocle Spa FRN 30/6/2026	148,891	0.21

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR600,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	697,500	0.99	EUR100,000	Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028	95,385	0.14
EUR300,000	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	311,973	0.44	EUR100,000	Altice Luxembourg SA 8% 15/5/2027	107,735	0.15
EUR500,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.125% 26/3/2022	502,935	0.71	USD350,000	Altice Luxembourg SA '144A' 10.5% 15/5/2027	344,572	0.49
EUR608,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15/4/2025	638,202	0.91	GBP100,000	B&M European Value Retail SA 4.125% 1/2/2022	112,301	0.16
EUR100,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.875% 28/1/2026	104,439	0.15	GBP700,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023	805,688	1.14
EUR100,000	Telecom Italia SpA/Milano 3% 30/9/2025	105,691	0.15	EUR100,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025	106,203	0.15
EUR716,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	794,667	1.13	USD200,000	Cirsa Finance International Sarl '144A' 7.875% 20/12/2023	191,808	0.27
EUR400,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)*	422,000	0.60	EUR100,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	98,354	0.14
EUR250,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	289,688	0.41	USD400,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA '144A' 7.625% 1/11/2021	353,950	0.50
EUR600,000	UniCredit SpA (Restricted) FRN 3/6/2026 (Perpetual)	659,250	0.93	EUR293,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023	305,104	0.43
		5,992,355	8.50	EUR200,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	213,685	0.30
	Japan			EUR191,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	205,131	0.29
EUR100,000	SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025	106,117	0.15	EUR200,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	186,610	0.26
EUR640,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	698,742	0.99	GBP100,000	Garfunkelux Holdco 2 SA 11% 1/11/2023	102,823	0.15
EUR100,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029	108,861	0.15	EUR520,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022*	498,550	0.71
EUR100,000	SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025	113,671	0.16	EUR150,000	Holcim Finance Luxembourg SA FRN 5/7/2024 (Perpetual)	157,897	0.22
EUR505,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	576,970	0.82	EUR100,000	Horizon Parent Holdings Sarl 8.25% 15/2/2022	103,018	0.15
EUR400,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	463,840	0.66	EUR100,000	INEOS Group Holdings SA 5.375% 1/8/2024	102,902	0.15
		2,068,201	2.93	EUR20,000	Matterhorn Telecom SA FRN 1/2/2023*	20,019	0.03
	Jersey			EUR420,000	Matterhorn Telecom SA 3.875% 1/5/2022	426,111	0.60
GBP100,000	AA Bond Co Ltd 4.249% 31/7/2020	111,892	0.16	EUR200,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027	205,944	0.29
EUR530,000	Avis Budget Finance Plc 4.75% 30/1/2026	572,220	0.81	EUR800,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025*	876,020	1.24
GBP350,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	392,278	0.56	EUR100,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)	107,140	0.15
GBP105,000	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026	111,755	0.16	EUR500,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	560,625	0.80
USD400,000	HBOS Capital Funding LP 6.85% 23/12/2019 (Perpetual)	369,807	0.52	EUR268,000	Swissport Financing Sarl 5.25% 15/8/2024	276,104	0.39
EUR492,000	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	511,011	0.72	EUR100,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	148,893	0.21
		2,068,963	2.93	EUR196,000	Telenet Finance VI Luxembourg SCA 4.875% 15/7/2027	215,865	0.31
	Luxembourg						
USD400,000	Altice Financing SA '144A' 6.625% 15/2/2023	373,881	0.53				
USD800,000	Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	774,630	1.10				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR300,000	Vivion Investments Sarl 3% 8/8/2024	299,840	0.43	EUR300,000	Telefonica Europe BV FRN 15/3/2022 (Perpetual)	319,351	0.45
		8,376,788	11.88	EUR100,000	Telefonica Europe BV FRN 7/3/2023 (Perpetual)	102,125	0.15
EUR200,000	Mexico Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026	207,087	0.29	EUR400,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	467,935	0.66
EUR400,000	Netherlands ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2020 (Perpetual)	418,812	0.59	EUR800,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	887,000	1.26
EUR100,000	Ares European CLO VIII BV FRN 17/2/2030	100,571	0.14	EUR100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 1/3/2025	89,781	0.13
EUR100,000	Cairn CLO IV BV FRN 30/4/2031	100,249	0.14	EUR100,000	Trivium Packaging Finance BV FRN 15/8/2026	102,612	0.15
EUR100,000	Cairn CLO VII BV 'Series 2016-7X E' FRN 31/1/2030	100,698	0.14	EUR548,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	585,831	0.83
EUR200,000	Constellium SE 4.25% 15/2/2026	210,429	0.30	EUR200,000	United Group BV 4.375% 1/7/2022	205,428	0.29
EUR200,000	Diamond BC BV 5.625% 15/8/2025	159,028	0.23	EUR302,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	317,046	0.45
EUR160,000	Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V. FRN 15/8/2031	155,270	0.22	EUR123,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	129,260	0.18
EUR100,000	Encavis Finance BV FRN 13/9/2023 (Perpetual)	120,925	0.17	EUR300,000	UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029	318,327	0.45
EUR200,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 4/2/2023 (Perpetual)	193,930	0.28	EUR100,000	Ziggo Bond Co BV 4.625% 15/1/2025	103,846	0.15
EUR310,000	Hertz Holdings Netherlands BV 5.5% 30/3/2023	327,515	0.46	USD200,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 5.875% 15/1/2025	188,072	0.27
USD325,000	ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	308,883	0.44	USD150,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 6% 15/1/2027	142,242	0.20
EUR487,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	518,234	0.74	EUR288,000	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	313,963	0.45
EUR300,000	InterXion Holding NV 4.75% 15/6/2025	327,180	0.46			9,560,482	13.56
EUR200,000	LeasePlan Corp NV FRN 29/5/2024 (Perpetual)	212,948	0.30	EUR600,000	Portugal Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 4% 21/1/2019	147,000	0.21
EUR500,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	545,495	0.77	EUR200,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 4.75% 15/1/2018	49,000	0.07
EUR100,000	Naturgy Finance BV FRN 24/4/2024 (Perpetual)	106,942	0.15	EUR100,000	EDP - Energias de Portugal SA FRN 30/4/2079	111,750	0.16
EUR110,000	NN Group NV FRN 13/6/2024 (Perpetual)	123,850	0.18			307,750	0.44
EUR110,000	OCI NV 5% 15/4/2023	115,468	0.16	EUR387,000	Singapore Mulhacen Pte Ltd 6.5% 1/8/2023*	321,489	0.46
EUR200,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2021 (Perpetual)	211,002	0.30	EUR200,000	Spain Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)	222,758	0.32
EUR350,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2075	402,948	0.57	EUR600,000	Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)	596,214	0.85
EUR274,000	Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	292,381	0.42				
GBP200,000	Telefonica Europe BV FRN 26/11/2020 (Perpetual)	234,905	0.33				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR100,000	Banco de Sabadell SA FRN 12/12/2028	109,924	0.16
EUR200,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	217,832	0.31
EUR200,000	Banco Santander SA FRN 19/3/2025 (Perpetual)	190,374	0.27
EUR400,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	405,680	0.57
EUR400,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	415,364	0.59
EUR200,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	190,348	0.27
EUR400,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)	432,132	0.61
EUR400,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)	374,468	0.53
EUR200,000	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA 1% 28/4/2021	162,034	0.23
EUR200,000	Hipercor SA 3.875% 19/1/2022	214,805	0.30
EUR200,000	Mapfre SA FRN 7/9/2048	232,178	0.33
EUR115,098	NH Hotel Group SA 3.75% 1/10/2023	117,791	0.17
EUR230,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024*	236,553	0.33
		<u>4,118,455</u>	<u>5.84</u>
Sweden			
EUR300,000	Corral Petroleum Holdings AB 11.75% 15/5/2021	315,792	0.45
EUR292,000	Intrum AB 2.75% 15/7/2022	298,456	0.42
EUR401,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026	420,434	0.60
EUR100,000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1.875% 1/3/2024	106,316	0.15
EUR234,000	Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023*	244,481	0.35
EUR300,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	311,586	0.44
		<u>1,697,065</u>	<u>2.41</u>
Switzerland			
USD250,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	243,019	0.35
USD200,000	Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)	200,054	0.28
EUR200,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	219,390	0.31
		<u>662,463</u>	<u>0.94</u>

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
United Kingdom			
EUR100,000	Arrow Global Finance Plc FRN 1/3/2026	100,137	0.14
GBP200,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	219,917	0.31
EUR300,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	304,240	0.43
EUR300,000	Barclays Plc FRN 7/2/2028	295,995	0.42
GBP100,000	Boparan Finance Plc 5.5% 15/7/2021	55,685	0.08
EUR185,000	EC Finance Plc 2.375% 15/11/2022	188,421	0.27
EUR262,000	eG Global Finance Plc 3.625% 7/2/2024	254,858	0.36
EUR344,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	334,781	0.48
GBP300,000	GKN Holdings Ltd 4.625% 12/5/2032	341,603	0.48
GBP200,000	GKN Holdings Ltd 5.375% 19/9/2022*	241,604	0.34
GBP200,000	Iceland Bondco Plc 4.625% 15/3/2025	191,248	0.27
EUR122,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/6/2026	129,840	0.18
GBP210,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025*	232,815	0.33
USD200,000	Ithaca Energy North Sea Plc '144A' 9.375% 15/7/2024	186,497	0.27
USD200,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2019 (Perpetual)	145,976	0.21
USD600,000	Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025	543,440	0.77
EUR125,000	NGG Finance Plc FRN 5/12/2079	125,240	0.18
EUR175,000	NGG Finance Plc FRN 5/9/2082	175,385	0.25
EUR100,000	Nomad Foods Bondco Plc 3.25% 15/5/2024	103,909	0.15
GBP113,000	Pinnacle Bidco Plc 6.375% 15/2/2025	132,734	0.19
GBP100,000	Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023	113,910	0.16
GBP166,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022	186,105	0.26
GBP150,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022	167,378	0.24
EUR100,000	Synlab Unsecured Bondco Plc 8.25% 1/7/2023	104,668	0.15
GBP187,000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 2.5% 2/5/2025	212,402	0.30
GBP103,320	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	130,380	0.19

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP100,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.464% 30/3/2032	125,745	0.18	EUR460,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	474,262	0.67
GBP176,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.875% 15/1/2027	203,824	0.29	EUR100,000	IQVIA Inc 3.5% 15/10/2024	102,396	0.15
GBP200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027	232,598	0.33	EUR210,000	Iron Mountain Inc 3% 15/1/2025*	217,281	0.31
GBP100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.125% 15/1/2025	114,940	0.16	EUR299,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	309,601	0.44
GBP360,000	Virgin Media Secured Finance Plc 6.25% 28/3/2029	424,163	0.60	EUR594,000	Netflix Inc 3.875% 15/11/2029*	647,543	0.92
GBP100,000	Vodafone Group Plc 26/11/2020 (Zero Coupon)	108,838	0.15	EUR767,000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc 4.375% 15/5/2026	783,506	1.11
EUR300,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078*	340,620	0.48	EUR887,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	968,165	1.37
EUR400,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	421,306	0.60	EUR194,000	Refinitiv US Holdings Inc 6.875% 15/11/2026	221,244	0.31
		7,191,202	10.20	EUR100,000	Sealed Air Corp 4.5% 15/9/2023	114,634	0.16
				EUR184,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	194,468	0.28
EUR340,000	United States Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	334,739	0.47	EUR137,000	WMG Acquisition Corp 3.625% 15/10/2026	146,852	0.21
EUR300,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026*	270,540	0.38	EUR270,000	WMG Acquisition Corp 4.125% 1/11/2024	281,283	0.40
EUR310,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026*	328,355	0.47			6,445,141	9.14
EUR100,000	CEMEX Finance LLC 4.625% 15/6/2024	105,250	0.15	Total Bonds		66,387,338	94.15
EUR100,000	Coty Inc 4% 15/4/2023	99,649	0.14	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		66,573,659	94.42
EUR100,000	Equinix Inc 2.875% 15/3/2024	104,113	0.15	Total Portfolio		66,573,659	94.42
EUR510,000	Equinix Inc 2.875% 1/10/2025	531,280	0.75	Other Net Assets		3,935,786	5.58
EUR200,000	Equinix Inc 2.875% 1/2/2026	209,980	0.30	Total Net Assets (EUR)		70,509,445	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European High Yield Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	6,619,936	GBP	6,150,000	JP Morgan	13/9/2019	(178,479)
EUR	109,930	GBP	100,000	Societe Generale	13/9/2019	(613)
EUR	4,917,939	USD	5,530,000	JP Morgan	13/9/2019	(84,377)
Net unrealised depreciation						(263,469)
CHF Hedged Share Class						
CHF	269,477	EUR	247,265	BNY Mellon	12/9/2019	(237)
EUR	1,386	CHF	1,502	BNY Mellon	12/9/2019	8
Net unrealised depreciation						(229)
GBP Hedged Share Class						
GBP	57,167	EUR	61,789	BNY Mellon	12/9/2019	1,409
Net unrealised appreciation						1,409
SEK Hedged Share Class						
SEK	49,449	EUR	4,613	BNY Mellon	12/9/2019	(50)
Net unrealised depreciation						(50)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 12,233,917)						(262,339)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
11	EUR	EURO STOXX 600 Bank Index	September 2019	44,605	(2,420)
3	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2019	102,990	1,820
1	EUR	EURO STOXX 600 Bank Index	September 2019	6,070	(430)
(5)	EUR	Euro BOBL	September 2019	681,000	(11,650)
(5)	EUR	Euro Bund	September 2019	895,550	(40,600)
(2)	GBP	Long Gilt	December 2019	297,593	(2,499)
(1)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	108,464	92
Total				2,136,272	(55,687)

European High Yield Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR120,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2024	(27)	(25,307)
CDS	EUR(37,497)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	(16)	(1,165)
CDS	EUR(90,361)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(8,314)	(18,383)
CDS	EUR(139,639)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(13,181)	(28,408)
CDS	EUR(100,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	10,678	(3,877)
CDS	EUR(70,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	2,555	(2,714)
CDS	EUR(100,000)	Fund provides default protection on Tesco Plc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2025	144	(2,526)
CDS	EUR(20,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(2,330)	(4,069)
CDS	EUR35,100	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	(15)	(7,402)
CDS	EUR(43,001)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(3,338)	(8,748)
CDS	EUR(37,994)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	18	(1,181)
CDS	EUR(38,032)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(17)	(1,182)
CDS	EUR(71,383)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA/Milano; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	3,615	(5,914)
CDS	EUR(590,000)	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.31.V1; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	7,582	66,153
CDS	EUR(140,000)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA/Milano; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	7,188	(4,351)
CDS	EUR190,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2024	(1,735)	(40,069)
CDS	EUR(80,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2023	(1,229)	(1,905)
CDS	EUR(36,477)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	50	(1,134)
CDS	EUR(410,000)	Fund provides default protection on Tesco Plc; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2028	8,677	(27,110)
Total (EUR underlying exposure - EUR 2,483,752)					10,305	(119,292)

CDS: Credit Default Swaps

Purchased Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
39	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,800	20/12/2019	(5,274)	1,716
Total (EUR underlying exposure - EUR 60,086)						(5,274)	1,716

European Special Situations Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
FUNDS				
	164,991	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	16,460,322	1.31
Total Funds			16,460,322	1.31
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				
	358,462	Belgium KBC Group NV	18,933,963	1.51
	1,005,953	Bermuda Hiscox Ltd*	17,319,801	1.38
	429,477	Denmark DSV A/S	38,637,675	3.08
	958,422	Novo Nordisk A/S*	45,207,154	3.61
	260,358	Orsted A/S*	22,529,072	1.80
	309,523	Royal Unibrew A/S	24,325,881	1.94
			130,699,782	10.43
	484,696	Finland Kone Oyj ' B'*	25,524,091	2.04
	108,499	France LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	39,488,211	3.15
	111,824	Pernod Ricard SA	19,367,917	1.54
	126,852	Remy Cointreau SA*	17,416,779	1.39
	326,080	Safran SA	42,993,648	3.43
	347,891	Vinci SA*	34,559,492	2.76
			153,826,047	12.27
	650,291	Germany Deutsche Wohnen SE	21,108,446	1.68
	263,494	LEG Immobilien AG*	28,378,304	2.27
	133,654	MorphoSys AG*	14,367,805	1.15
	74,537	MTU Aero Engines AG	18,567,166	1.48
	287,607	Puma SE	20,046,208	1.60
	15,611	Rational AG	9,897,374	0.79
	526,680	SAP SE	57,439,721	4.58
	303,435	Symrise AG ' A'	25,767,700	2.06
			195,572,724	15.61
	358,128	Ireland Kingspan Group Plc	15,019,888	1.20
	2,606,559	Italy FincoBank Banca Finco SpA*	24,783,163	1.98
	286,817	Moncler SpA	9,883,714	0.79
			34,666,877	2.77
	970,525	Jersey Experian Plc	27,066,269	2.16
	217,848	Netherlands Airbus SE	27,396,565	2.19

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	250,327	ASML Holding NV	50,641,152	4.04
	252,129	Ferrari NV	36,344,395	2.90
	136,130	IMCD NV	8,705,514	0.69
	153,409	Koninklijke DSM NV	17,358,228	1.38
	1,374,099	STMicroelectronics NV	22,164,217	1.77
			162,610,071	12.97
	361,270	Spain Amadeus IT Group SA	24,450,754	1.95
	820,567	Grifols SA (Pref)	15,754,886	1.26
			40,205,640	3.21
	1,450,085	Sweden Assa Abloy AB*	27,403,806	2.19
	687,332	Atlas Copco AB	18,672,043	1.49
			46,075,849	3.68
	96,407	Switzerland Lonza Group AG	30,936,269	2.47
	172,943	Sika AG*	22,596,307	1.80
	14,056	Straumann Holding AG*	10,023,251	0.80
			63,555,827	5.07
	4,664,317	United Kingdom Auto Trader Group Plc*	27,491,083	2.19
	894,867	Diageo Plc	34,802,260	2.78
	760,098	Hargreaves Lansdown Plc	15,852,139	1.27
	460,566	London Stock Exchange Group Plc*	35,630,200	2.84
	1,189,076	Prudential Plc	18,007,285	1.44
	1,497,732	RELX Plc	32,732,317	2.61
	313,963	Rio Tinto Plc	14,342,017	1.14
	5,287,335	Rotork Plc*	18,154,112	1.45
	233,351	Spirax-Sarco Engineering Plc*	20,604,457	1.64
	1,741,189	Trainline Plc	9,261,207	0.74
	678,361	Unilever Plc*	38,976,838	3.11
	1,151,761	Weir Group Plc/The*	18,728,543	1.50
			284,582,458	22.71
	172,656	United States Fidelity National Information Services Inc	21,449,336	1.71
Total Common / Preferred Stocks (Shares)			1,237,108,623	98.72
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			1,253,568,945	100.03
Total Portfolio			1,253,568,945	100.03
Other Net Liabilities			(438,047)	(0.03)
Total Net Assets (EUR)			1,253,130,898	100.00

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European Special Situations Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	1,835,639	EUR	1,114,545	BNY Mellon	12/9/2019	4,596
EUR	41,389	AUD	68,213	BNY Mellon	12/9/2019	(199)
Net unrealised appreciation						<u>4,397</u>
CAD Hedged Share Class						
CAD	408,316	EUR	275,248	BNY Mellon	12/9/2019	3,279
EUR	18,699	CAD	27,644	BNY Mellon	12/9/2019	(158)
Net unrealised appreciation						<u>3,121</u>
CNH Hedged Share Class						
CNY	43,108	EUR	5,420	BNY Mellon	12/9/2019	33
EUR	198	CNY	1,569	BNY Mellon	12/9/2019	(1)
Net unrealised appreciation						<u>32</u>
GBP Hedged Share Class						
EUR	5,391	GBP	4,919	BNY Mellon	12/9/2019	(46)
GBP	85,299	EUR	92,046	BNY Mellon	12/9/2019	2,250
Net unrealised appreciation						<u>2,204</u>
HKD Hedged Share Class						
EUR	204	HKD	1,784	BNY Mellon	12/9/2019	(2)
HKD	48,079	EUR	5,468	BNY Mellon	12/9/2019	80
Net unrealised appreciation						<u>78</u>
USD Hedged Share Class						
EUR	6,172,690	USD	6,879,514	BNY Mellon	12/9/2019	(50,886)
USD	146,854,688	EUR	130,876,685	BNY Mellon	12/9/2019	1,976,529
Net unrealised appreciation						<u>1,925,643</u>
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 140,746,323)						<u>1,935,475</u>

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Industrials	30.70
Information Technology	14.05
Consumer Staples	10.76
Financials	10.42
Healthcare	9.29
Consumer Discretionary	9.18
Materials	6.38
Real Estate	3.95
Communication Services	2.19
Utilities	1.80
Investment Funds	1.31
Other Net Liabilities	(0.03)
	<u>100.00</u>

European Value Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
FUNDS				
	171,037	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund [~]	17,063,441	1.97
Total Funds			17,063,441	1.97
COMMON STOCKS (SHARES)				
	415,664	Austria ANDRITZ AG*	13,292,935	1.54
	281,853	CA Immobilien Anlagen AG	8,962,925	1.03
			22,255,860	2.57
	396,952	Belgium KBC Group NV	20,967,005	2.42
	193,109	Denmark DSV A/S*	17,372,951	2.01
	658,204	Novo Nordisk A/S	31,046,376	3.58
			48,419,327	5.59
	379,552	Finland Konecranes Oyj ‘A’*	10,266,882	1.19
	542,282	Sampo Oyj ‘A’	19,603,494	2.26
			29,870,376	3.45
	888,268	France ALD SA	12,027,149	1.39
	221,640	Amundi SA*	12,932,694	1.49
	160,313	Capgemini SE*	17,554,273	2.03
	6,129	Dassault Aviation SA	7,924,797	0.92
	88,920	Ipsen SA	8,496,306	0.98
	600,043	Sanofi	46,995,368	5.43
	138,313	Thales SA*	14,557,443	1.68
	794,971	TOTAL SA*	36,135,407	4.18
	336,512	Vinci SA*	33,429,102	3.86
			190,052,539	21.96
	158,629	Germany Allianz SE	31,797,183	3.67
	523,938	Daimler AG*	22,503,137	2.60
	312,143	Deutsche Wohnen SE	10,132,162	1.17
	146,284	Knorr-Bremse AG*	12,441,454	1.44
	179,124	Merck KGaA*	17,353,533	2.01
	943,719	RWE AG*	24,395,136	2.82
			118,622,605	13.71
	3,267,434	Iceland Marel HF	13,821,246	1.60
	4,495,491	Italy Enel SpA*	29,782,628	3.44

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	827,800	FinecoBank Banca Fineco SpA	7,870,722	0.91
			37,653,350	4.35
	247,869	Jersey Wizz Air Holdings Plc*	9,872,849	1.14
	69,832	Netherlands Airbus SE	8,782,073	1.01
	2,315,151	ING Groep NV	20,227,474	2.34
			29,009,547	3.35
	3,416,179	Spain Iberdrola SA	32,091,585	3.71
	2,039,096	Sweden Husqvarna AB*	14,356,536	1.66
	286,421	Loomis AB ‘B’*	8,737,661	1.01
	1,261,327	Volvo AB	15,834,841	1.83
			38,929,038	4.50
	569,427	Switzerland LafargeHolcim Ltd	24,566,852	2.84
	84,145	Roche Holding AG	20,870,044	2.41
	99,018	Zurich Insurance Group AG	32,028,240	3.70
			77,465,136	8.95
	705,261	United Kingdom Associated British Foods Plc*	17,614,316	2.03
	3,749,122	Balfour Beatty Plc	9,054,382	1.05
	838,687	easyJet Plc*	8,938,475	1.03
	1,850,681	Informa Plc	17,845,332	2.06
	1,019,948	KAZ Minerals Plc*	4,535,119	0.52
	6,139,087	Melrose Industries Plc	12,199,119	1.41
	2,053,745	Prudential Plc	31,101,773	3.59
	440,965	Rio Tinto Plc	20,143,545	2.33
	774,533	Royal Dutch Shell Plc	19,454,911	2.25
	6,683,908	Taylor Wimpey Plc	10,705,958	1.24
	9,017,335	Tesco Plc	21,946,983	2.54
	1,097,728	Weir Group Plc/The*	17,849,923	2.06
			191,389,836	22.11
		Total Common Stocks (Shares)	860,420,299	99.41
		Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	877,483,740	101.38
		Total Portfolio	877,483,740	101.38
		Other Net Liabilities	(11,945,290)	(1.38)
		Total Net Assets (EUR)	865,538,450	100.00

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European Value Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	2,987,045	EUR	1,813,553	BNY Mellon	12/9/2019	7,570
EUR	71,751	AUD	118,206	BNY Mellon	12/9/2019	(316)
Net unrealised appreciation						<u>7,254</u>
CNH Hedged Share Class						
CNY	544,274	EUR	68,424	BNY Mellon	12/9/2019	418
EUR	2,638	CNY	20,912	BNY Mellon	12/9/2019	(7)
Net unrealised appreciation						<u>411</u>
HKD Hedged Share Class						
EUR	98,548	HKD	861,199	BNY Mellon	12/9/2019	(830)
HKD	22,014,154	EUR	2,503,426	BNY Mellon	12/9/2019	36,907
Net unrealised appreciation						<u>36,077</u>
USD Hedged Share Class						
EUR	3,507,972	USD	3,905,636	BNY Mellon	12/9/2019	(25,273)
USD	61,914,915	EUR	55,171,234	BNY Mellon	12/9/2019	840,570
Net unrealised appreciation						<u>815,297</u>
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 64,194,744)						<u>859,039</u>

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Industrials	26.17
Financials	20.38
Healthcare	14.41
Utilities	9.97
Energy	6.43
Materials	5.69
Consumer Discretionary	5.50
Consumer Staples	4.57
Real Estate	2.20
Communication Services	2.06
Information Technology	2.03
Investment Funds	1.97
Other Net Liabilities	(1.38)
	<u>100.00</u>

FinTech Fund⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS				
	12,145	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	1,214,845	3.10
Total Funds			1,214,845	3.10
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				
	8,385	Bermuda IHS Markit Ltd	551,398	1.41
	74,107	Brazil Banco Inter SA (Pref)	369,192	0.94
	103,921	Canada Element Fleet Management Corp	839,107	2.14
	48,052	Cayman Islands Futu Holdings Ltd ADR*	522,805	1.33
	127,456	Qudian Inc ADR	1,026,021	2.62
			1,548,826	3.95
	100,000	China Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*	1,146,703	2.93
	49,661	Cyprus TCS Group Holding Plc GDR	924,688	2.36
	11,749	France Ingenico Group SA*	1,171,162	2.99
	6,721	Worldline SA/France	469,210	1.20
			1,640,372	4.19
	6,232	Germany Wirecard AG	997,844	2.55
	83,865	Italy FincoBank Banca Finco SpA	880,819	2.25
	75,306	Nexi SpA*	827,444	2.11
			1,708,263	4.36
	125,846	Jersey Sanne Group Plc	807,035	2.06
	647	Netherlands Adyen NV	472,700	1.21
	28,573	South Africa Discovery Ltd	216,831	0.55
	2,727	Switzerland Temenos AG	459,847	1.18

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
United Kingdom				
	543,506	Finabl Plc	1,188,368	3.03
	107,627	Network International Holdings Plc	799,315	2.04
			1,987,683	5.07
United States				
	28,300	Assetmark Financial Holdings Inc	776,552	1.98
	27,198	Axos Financial Inc	698,173	1.78
	12,084	Black Knight Inc*	752,591	1.92
	5,705	Broadridge Financial Solutions Inc	745,073	1.90
	15,291	Capital One Financial Corp	1,328,482	3.39
	23,210	Charles Schwab Corp/The	886,158	2.26
	1,462	CME Group Inc	315,353	0.81
	22,729	E*TRADE Financial Corp	952,345	2.43
	12,524	Evo Payments Inc 'A'	371,712	0.95
	14,211	Fidelity National Information Services Inc	1,950,176	4.98
	18,318	Fiserv Inc	1,971,017	5.03
	20,481	Green Dot Corp 'A'	623,442	1.59
	11,221	JPMorgan Chase & Co	1,235,769	3.15
	5,391	Mastercard Inc	1,521,879	3.89
	514	MercadoLibre Inc	307,989	0.79
	3,758	Paychex Inc	309,095	0.79
	10,633	PayPal Holdings Inc	1,167,610	2.98
	12,363	Progressive Corp/The	940,330	2.40
	17,478	SEI Investments Co	1,006,733	2.57
	6,826	Square Inc	429,355	1.10
	13,971	SS&C Technologies Holdings Inc	652,446	1.67
	4,291	SVB Financial Group	843,997	2.15
	7,666	Total System Services Inc	1,030,617	2.63
	13,275	Tradeweb Markets Inc	580,648	1.48
	8,247	Visa Inc 'A'	1,496,171	3.82
			22,893,713	58.44
Total Common / Preferred Stocks (Shares)			36,564,202	93.34
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			37,779,047	96.44
Other Transferable Securities				
COMMON STOCKS (SHARES)				
	100,000	Cayman Islands Thunder Bridge Acquisition Ltd**	1,234,000	3.15
Total Common Stocks (Shares)			1,234,000	3.15
Total Other Transferable Securities			1,234,000	3.15
Total Portfolio			39,013,047	99.59
Other Net Assets			162,474	0.41
Total Net Assets (USD)			39,175,521	100.00

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

FinTech Fund⁽²⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	3,772,370	USD	4,231,269	BNY Mellon	12/9/2019	(61,241)
USD	199,528	EUR	178,746	BNY Mellon	12/9/2019	1,940
Net unrealised depreciation						(59,301)
GBP Hedged Share Class						
GBP	380,821	USD	461,077	BNY Mellon	12/9/2019	4,280
USD	68,453	GBP	56,450	BNY Mellon	12/9/2019	(528)
Net unrealised appreciation						3,752
SGD Hedged Share Class						
SGD	377,252	USD	273,011	BNY Mellon	12/9/2019	(940)
USD	61,053	SGD	84,689	BNY Mellon	12/9/2019	(24)
Net unrealised depreciation						(964)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 5,231,655)						(56,513)

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Information Technology	47.97
Financials	46.32
Investment Funds	3.10
Industrials	1.41
Consumer Discretionary	0.79
Other Net Assets	0.41
	100.00

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

[次へ](#)

Fixed Income Global Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON /	STOCKS (SHARES) & WARRANTS				United States		
37,332	Bermuda Marvell Technology Group Ltd	915,007	0.01	24,171	Advanced Micro Devices Inc	767,671	0.01
	Canada			2,951	Alphabet Inc 'A'	3,536,951	0.04
350,962	Largo Resources Ltd*	359,852	0.01	267,413	Altice USA Inc*	7,744,280	0.08
25,000	Lions Gate Entertainment Corp	232,750	0.00	5,560	Amgen Inc	1,155,368	0.01
5,883	Norbord Inc	146,663	0.00	6,587	Analog Devices Inc	726,744	0.01
99,749	Northern Graphite Corp (Unit)	7,144	0.00	94,781	Applied Materials Inc	4,521,054	0.05
		746,409	0.01	119,707	Bank of America Corp	3,297,928	0.03
	Cayman Islands			22,643	Beazer Homes USA Inc*	278,962	0.00
147,094	Vantage Drilling Co	1,589	0.00	6,099	Broadcom Inc	1,737,666	0.02
	France			390,093	Caesars Entertainment Corp	4,503,624	0.05
94,000	Engie SA	1,436,561	0.02	34,888	Centene Corp	1,636,247	0.02
90,600	Orange SA	1,383,599	0.01	72,800	Centennial Resource Development Inc/DE 'A'*	356,720	0.00
18,000	TOTAL SA	903,797	0.01	58,273	Century Communities Inc*	1,607,752	0.02
		3,723,957	0.04	12,000	Cigna Corp	1,852,800	0.02
	Germany			12,891	Cisco Systems Inc	608,326	0.01
140,834	Daimler AG*	6,681,709	0.07	34,025	Citigroup Inc	2,195,633	0.02
	Italy			29,456	Corning Inc	825,357	0.01
76	Enel SpA	556	0.00	110,676	Delta Air Lines Inc	6,478,973	0.07
272,389	Snam SpA	1,400,338	0.02	25,983	Diamondback Energy Inc*	2,573,876	0.03
444,801	UniCredit SpA	4,972,367	0.05	14,078	Everi Holdings Inc	126,702	0.00
		6,373,261	0.07	87,600	Federal Home Loan Mortgage Corp	1,056,456	0.01
	Luxembourg			87,600	Federal National Mortgage Association (Pref)*	1,063,464	0.01
23,835	Intelsat SA*	503,157	0.00	42,321	Gaming and Leisure Properties Inc (Reit)	1,653,481	0.02
	Netherlands			10,972	Golden Entertainment Inc*	158,216	0.00
89,000	ABN AMRO Bank NV	1,594,130	0.02	33,449	HCA Healthcare Inc	4,045,657	0.04
85,634	Altice Europe NV*	382,443	0.00	3,739	Humana Inc	1,055,482	0.01
285,700	ING Groep NV	2,757,335	0.03	7,242	Johnson & Johnson	927,555	0.01
434,432	Koninklijke KPN NV	1,381,114	0.01	57,100	JPMorgan Chase & Co	6,288,423	0.06
36,150	NXP Semiconductors NV	3,711,159	0.04	15,936	Lam Research Corp	3,376,201	0.03
		9,826,181	0.10	9,583	Liberty Oilfield Services Inc 'A'*	105,509	0.00
	Spain			55,228	M/I Homes Inc	2,009,195	0.02
144,483	Iberdrola SA	1,499,285	0.02	15,682	Microchip Technology Inc*	1,367,157	0.01
175,538	Telefonica SA	1,222,180	0.01	14,472	Microsoft Corp	2,003,070	0.02
		2,721,465	0.03	8,248	Morgan Stanley (Pref)	235,810	0.00
	Sweden			19,561	NVIDIA Corp	3,330,456	0.03
323,000	Telia Co AB	1,414,067	0.01	144,238	PulteGroup Inc	4,846,397	0.05
	United Kingdom			19,951	Pure Acquisition Corp (Wts 17/4/2023)	21,348	0.00
122,517	AA Plc	84,031	0.00	164,279	Rattler Midstream LP	3,026,019	0.03
232,000	BAE Systems Plc	1,544,464	0.02	29,854	Sciplay Corp	291,077	0.00
24,759	Liberty Global Plc (Restricted)	660,818	0.01	127,286	Sentinel Energy Services Inc (Wts 22/12/2022)	53,460	0.00
132,000	National Grid Plc	1,389,106	0.01	202,208	Target Hospitality Corp*	1,184,939	0.01
31,000	Royal Dutch Shell Plc 'A'	863,964	0.01				
		4,542,383	0.05				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
6,913	Target Hospitality Corp (Wts 15/3/2024)	6,083	0.00	USD5,666,000	Tarjeta Naranja SA '144A' FRN 11/4/2022	1,796,571	0.02
136,121	Taylor Morrison Home Corp 'A'	3,192,037	0.03	USD2,476,000	Telecom Argentina SA '144A' 8% 18/7/2026	1,999,757	0.02
39,556	Texas Instruments Inc	4,927,491	0.05	USD2,426,000	YPF SA 7% 15/12/2047	1,435,479	0.02
3,654	UnitedHealth Group Inc	855,401	0.01			29,277,039	0.30
22,243	VICI Properties Inc (Reit)*	493,127	0.01	AUD5,300,000	Australia Government Bond 3% 21/3/2047	4,807,411	0.05
21,358	Vistra Energy Corp	526,902	0.01	USD187,500	Linc Energy Ltd (Defaulted) 10/4/2018 (Zero Coupon)	65,625	0.00
21,469	Walt Disney Co/The	2,966,157	0.03	EUR900,000	Origin Energy Finance Ltd FRN 16/9/2074	997,368	0.01
77,224	William Lyon Homes 'A'*	1,357,598	0.01	USD3,640,000	Pacific National Finance Pty Ltd 4.75% 22/3/2028	3,853,522	0.04
6,394	Xilinx Inc	667,534	0.01	USD777,000	QBE Insurance Group Ltd FRN 17/6/2046	828,158	0.01
		99,624,336	1.02	USD922,000	Santos Finance Ltd 4.125% 14/9/2027	946,906	0.01
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		137,073,521	1.41	USD4,100,000	Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029	4,486,276	0.04
BONDS						15,985,266	0.16
ARS31,967,000	Argentina Bonar Bonds FRN 1/3/2020	384,692	0.00	EUR2,400,000	Austria BAWAG Group AG FRN 14/5/2025 (Perpetual)	2,697,507	0.03
CHF645,000	Argentine Republic Government International Bond 3.375% 12/10/2020	341,931	0.00	EUR4,400,000	BAWAG Group AG FRN 26/3/2029	5,058,068	0.05
USD2,869,000	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/1/2023	1,159,255	0.01	USD3,251,000	BRF GmbH '144A' 4.35% 29/9/2026	3,179,884	0.03
USD21,763,000	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/1/2028	8,378,755	0.09	USD2,863,000	Eldorado Intl. Finance GmbH '144A' 8.625% 16/6/2021	2,996,309	0.03
USD5,166,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/4/2021*	2,292,412	0.02	EUR4,600,000	Erste Group Bank AG FRN 15/10/2021 (Perpetual)*	5,854,723	0.06
USD7,257,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/1/2048	2,855,629	0.03	EUR800,000	Erste Group Bank AG FRN 15/4/2024 (Perpetual)	1,011,965	0.01
USD4,409,000	Argentine Republic Government International Bond 7.125% 6/7/2036	1,741,555	0.02	EUR4,400,000	Erste Group Bank AG FRN 15/10/2025 (Perpetual)*	5,218,825	0.05
USD2,801,000	Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/4/2026	1,106,395	0.01	USD3,162,000	JBS Investments II GmbH '144A' 5.75% 15/1/2028	3,320,100	0.03
ARS120,373,000	Banco Hipotecario SA '144A' FRN 7/11/2022	1,224,146	0.01	EUR4,200,000	Raiffeisen Bank International AG FRN 15/12/2022 (Perpetual)	4,900,416	0.05
ARS48,553,000	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 4% 6/3/2020	741,867	0.01	EUR600,000	Sappi Papier Holding GmbH 4% 1/4/2023	679,865	0.01
USD5,196,000	Generacion Mediterranea SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA '144A' 9.625% 27/7/2023	3,013,680	0.03	USD1,640,000	Suzano Austria GmbH 5% 15/1/2030	1,685,100	0.02
USD1,731,000	Rio Energy SA / UGEN SA / UENSA SA 6.875% 1/2/2025	804,915	0.01	USD2,464,000	Suzano Austria GmbH 6% 15/1/2029*	2,744,280	0.03
				USD2,956,000	Suzano Austria GmbH '144A' 7% 16/3/2047	3,443,740	0.04
						42,790,782	0.44

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,021,000	Bahamas InterCorp Peru Ltd '144A' 3.875% 15/8/2029*	1,029,934	0.01	USD1,578,000	Brazilian Government International Bond 5.625% 21/2/2047	1,810,015	0.02
USD4,076,000	Silversea Cruise Finance Ltd '144A' 7.25% 1/2/2025	4,381,700	0.05	USD2,238,000	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island '144A' FRN 12/12/2022 (Perpetual)	2,259,709	0.02
		5,411,634	0.06	USD1,554,000	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island '144A' FRN 19/3/2023 (Perpetual)	1,587,265	0.02
EUR630,000	Belgium House of Finance NV/The 4.375% 15/7/2026	722,529	0.01	USD6,550,000	0i SA 10% 27/7/2025	5,829,500	0.06
EUR3,000,000	KBC Group NV FRN 5/3/2024 (Perpetual)*	3,518,407	0.04			28,656,910	0.29
EUR2,200,000	KBC Group NV FRN 24/10/2025 (Perpetual)	2,403,454	0.02	USD1,454,000	British Virgin Islands Baixin Auto Finance I Ltd FRN 30/10/2020 (Perpetual)	1,206,803	0.01
EUR700,000	Solvay SA FRN 4/12/2023 (Perpetual)	855,008	0.01	USD915,000	Baixin Auto Finance I Ltd 7.9% 9/2/2020	898,975	0.01
		7,499,398	0.08	USD2,435,000	Beijing Environment Bvi Co Ltd 5.3% 18/10/2021	2,510,713	0.03
USD200,000	Bermuda China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd (Defaulted) 6.75% 17/10/2018	169,500	0.00	USD1,315,000	Bi Hai Co Ltd 6.25% 5/3/2022	1,352,189	0.01
USD519,000	China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd (Defaulted) 7.95% 15/2/2019	439,853	0.00	USD5,395,000	CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022	5,348,637	0.05
USD2,972,483	Digicel Group Two Ltd '144A' 8.25% 30/9/2022*	564,772	0.01	USD2,540,000	Chalco Hong Kong Investment Co Ltd 4.875% 7/9/2021*	2,627,719	0.03
USD877,738	Digicel Group Two Ltd 9.125% 1/4/2024	83,659	0.00	USD2,130,000	China Cinda Finance 2017 I Ltd 4.75% 21/2/2029	2,399,717	0.02
USD369,000	Digicel Ltd '144A' 6.75% 1/3/2023	157,286	0.00	HKD15,000,000	China Conch Venture Holdings International Ltd 5/9/2023 (Zero Coupon)	1,947,258	0.02
USD1,571,000	Inkia Energy Ltd '144A' 5.875% 9/11/2027	1,640,222	0.02	USD4,176,000	China Reinsurance Finance Corp Ltd 3.375% 9/3/2022	4,197,533	0.04
USD4,600,000	Luye Pharma Group Ltd 1.5% 9/7/2024	4,891,847	0.05	USD3,450,000	Chinalco Capital Holdings Ltd 4.25% 21/4/2022*	3,460,643	0.04
USD844,000	NCL Corp Ltd '144A' 4.75% 15/12/2021	857,715	0.01	USD3,015,000	Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)	3,017,977	0.03
HKD4,062,966	REXLot Holdings Ltd (Restricted) (Defaulted) 4.5% 17/4/2019	440,508	0.01	USD1,740,000	Coastal Emerald Ltd 3.95% 1/8/2022*	1,753,050	0.02
HKD348,254	REXLot Holdings Ltd (Defaulted) 6% 28/4/2017	15,825	0.00	USD1,591,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 11/7/2024	1,504,371	0.02
		9,261,187	0.10	USD1,800,000	Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024*	1,750,500	0.02
USD12,368,000	Brazil Brazilian Government International Bond 4.5% 30/5/2029*	13,102,690	0.13	USD2,460,000	Franshion Brilliant Ltd 4.25% 23/7/2029	2,460,886	0.03
USD3,769,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	4,067,731	0.04	USD1,735,000	Guojing Capital BVI Ltd 3.95% 11/12/2022	1,740,151	0.02
				USD4,600,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5% 29/5/2029	4,890,964	0.05
				USD1,270,000	Joy Treasure Assets Holdings Inc 4.5% 20/3/2029*	1,381,954	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,853,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	880,175	0.01	USD500,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 9% 15/12/2025	566,560	0.01
USD2,500,000	Leader Goal International Ltd FRN 19/1/2023 (Perpetual)	2,542,709	0.03	USD965,000	Brookfield Residential Properties Inc '144A' 6.5% 15/12/2020	967,412	0.01
USD1,545,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	1,400,519	0.01	USD422,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.125% 1/7/2022	428,330	0.01
USD1,448,000	New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021*	1,359,585	0.01	USD1,092,000	Cenovus Energy Inc 3.8% 15/9/2023	1,128,452	0.01
USD3,200,000	NWD MTN Ltd 4.125% 18/7/2029*	3,204,653	0.03	USD2,975,000	Enbridge Inc 4% 1/10/2023	3,148,672	0.03
USD3,218,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	2,366,738	0.02	GBP711,000	Entertainment One Ltd 4.625% 15/7/2026	949,325	0.01
USD1,959,000	Rock International Investment Inc 6.625% 27/3/2020	1,500,888	0.02	USD2,011,000	Frontera Energy Corp '144A' 9.7% 25/6/2023	2,142,658	0.02
USD5,365,000	Rongshi International Finance Ltd 3.75% 21/5/2029	5,819,781	0.06	USD110,000	Masonite International Corp '144A' 5.75% 15/9/2026	116,738	0.00
USD3,702,000	Scenery Journey Ltd 11% 6/11/2020	3,789,922	0.04	USD4,250,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 4.875% 1/6/2024	4,372,188	0.05
USD657,000	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co Ltd 6.5% 14/6/2021	661,822	0.01	USD6,147,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 5.25% 1/8/2023	6,262,256	0.06
USD263,000	Shanghai Port Group BVI Holding Co Ltd 9/8/2022 (Zero Coupon)	267,295	0.00	USD242,000	Seven Generations Energy Ltd '144A' 5.375% 30/9/2025	232,622	0.00
USD1,925,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029*	1,856,216	0.02	USD6,669,189	Stoneway Capital Corp '144A' 10% 1/3/2027	4,164,242	0.04
USD1,370,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 5.25% 30/4/2022	1,407,233	0.01	USD2,931,074	Stoneway Capital Corp 10% 1/3/2027	1,830,163	0.02
USD2,800,000	Studio City Finance Ltd 7.25% 11/2/2024*	2,943,500	0.03	USD1,356,000	Teck Resources Ltd 6.25% 15/7/2041	1,547,224	0.02
		74,451,076	0.76			56,137,385	0.58
USD520,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.25% 15/5/2024	538,075	0.01	USD1,365,000	Cayman Islands 21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021	1,381,664	0.01
USD3,139,191	Air Canada 2015-2 Class B Pass Through Trust '144A' 5% 15/12/2023	3,320,362	0.03	USD793,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)	772,638	0.01
EUR2,706,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	3,035,640	0.03	USD3,767,037	Ambac LSNI LLC '144A' FRN 12/2/2023	3,837,669	0.04
USD3,179,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025	3,344,435	0.03	USD1,624,000	Anton Oilfield Services Group/Hong Kong 9.75% 5/12/2020	1,653,943	0.02
USD500,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.875% 15/5/2023	508,125	0.01	USD773,000	Baozun Inc '144A' 1.625% 1/5/2024	863,237	0.01
USD9,641,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.5% 15/3/2022	9,993,379	0.10	USD2,000,000	Bizlink Holding Inc 1/2/2023 (Zero Coupon)	2,122,650	0.02
USD7,107,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/3/2024	7,540,527	0.08				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD515,000	Central China Real Estate Ltd 6.5% 5/3/2021	513,259	0.01	USD1,170,000	Energuate Trust '144A' 5.875% 3/5/2027	1,172,937	0.01
USD1,605,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020	1,616,034	0.02	USD3,925,000	Esic Sukuk Ltd 3.939% 30/7/2024	3,944,625	0.04
USD1,295,000	Central China Real Estate Ltd 7.325% 27/1/2020*	1,297,266	0.01	USD1,981,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022	1,700,255	0.02
USD2,024,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024	1,991,110	0.02	USD1,780,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021	1,670,697	0.02
USD1,797,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.625% 28/2/2021	1,837,433	0.02	USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022	189,697	0.00
USD751,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 7/9/2021	776,346	0.01	USD970,000	Future Land Development Holdings Ltd 6.5% 12/9/2020*	944,434	0.01
USD5,002,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	5,085,548	0.05	USD2,000,000	Future Land Development Holdings Ltd 7.5% 22/1/2021*	1,928,750	0.02
USD1,820,000	China Aoyuan Group Ltd 8.5% 23/1/2022*	1,899,625	0.02	USD733,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	696,350	0.01
HKD22,000,000	China Education Group Holdings Ltd 2% 28/3/2024	3,001,535	0.03	USD4,804,000	Gol Finance Inc '144A' 7% 31/1/2025*	4,737,945	0.05
HKD50,000,000	China Evergrande Group 4.25% 14/2/2023	5,699,035	0.06	HKD33,000,000	Harvest International Co 21/11/2022 (Zero Coupon)	4,213,858	0.04
USD946,000	China Evergrande Group 6.25% 28/6/2021*	871,059	0.01	USD2,120,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	1,975,906	0.02
USD2,464,000	China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023*	2,137,135	0.02	USD1,398,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	1,255,439	0.01
USD4,624,000	China Evergrande Group 8.75% 28/6/2025	3,819,135	0.04	USD2,006,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	1,759,638	0.02
USD1,390,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022*	1,313,550	0.01	USD323,000	KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024	279,748	0.00
USD1,800,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	1,685,816	0.02	USD3,158,000	Latam Finance Ltd '144A' 7% 1/3/2026	3,284,320	0.03
USD1,900,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	1,819,250	0.02	USD2,000,000	Logan Property Holdings Co Ltd 6.5% 16/7/2023	1,960,000	0.02
USD2,673,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024*	2,532,528	0.03	USD1,204,000	Logan Property Holdings Co Ltd 6.875% 24/4/2021	1,228,182	0.01
USD1,438,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.45% 17/4/2021*	1,456,680	0.01	USD1,250,000	Neuberger Berman CLO XX Ltd FRN 15/1/2028	1,214,265	0.01
USD3,800,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.5% 23/1/2022	3,738,250	0.04	USD1,615,870	Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd '144A' 6.35% 1/12/2021	1,607,807	0.02
USD200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.55% 28/3/2024	192,936	0.00	USD1,638,009	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd '144A' 6.72% 1/12/2022	1,609,856	0.02
USD2,560,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.875% 23/4/2021	2,610,253	0.03	USD56,863	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd '144A' 7.72% 1/12/2026	15,069	0.00
USD857,000	Country Garden Holdings Co Ltd 8% 27/1/2024*	922,346	0.01	USD289,000	Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd '144A' 30/9/2019 (Perpetual) (Zero Coupon)	3,974	0.00
USD682,000	Ctrip.com International Ltd (Restricted) 1.25% 15/9/2022	682,533	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,000,000	OFSI Fund VI Ltd 'Series 2014-6A BR' FRN 20/3/2025	4,927,370	0.05	USD2,296,000	Vale Overseas Ltd 4.375% 11/1/2022	2,380,665	0.02
USD580,000	Parallel 2015-1 Ltd FRN 20/7/2027	563,985	0.01	USD1,442,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 9.875% 19/3/2020	1,410,997	0.01
USD3,250,000	Parallel 2015-1 Ltd FRN 20/7/2027	3,126,668	0.03	USD2,400,000	Yankuang Group Cayman Ltd 4.75% 30/11/2020	2,413,656	0.02
USD1,690,000	Parallel 2015-1 Ltd FRN 20/7/2027	1,690,158	0.02	USD860,000	Yuzhou Properties Co Ltd 6% 25/10/2023	770,103	0.01
USD2,200,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	1,749,000	0.02	USD2,155,000	Yuzhou Properties Co Ltd 8.5% 26/2/2024*	2,090,350	0.02
USD6,079,000	Poseidon Finance I Ltd 1/2/2025 (Zero Coupon)	5,982,496	0.06	USD2,000,000	Yuzhou Properties Co Ltd 8.625% 23/1/2022	2,040,000	0.02
USD1,380,000	Redco Properties Group Ltd 13.5% 21/1/2020	1,402,425	0.01	USD556,000	YY Inc '144A' 0.75% 15/6/2025	513,132	0.00
USD1,580,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	1,586,251	0.02			161,315,208	1.66
USD1,760,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	1,742,304	0.02	CLP1,420,000,000	Chile Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 1/3/2026	2,209,388	0.02
USD645,000	Ronshine China Holdings Ltd 10.5% 1/3/2022	673,502	0.01	USD1,829,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA '144A' 4.25% 30/4/2029	1,929,595	0.02
USD760,000	Ronshine China Holdings Ltd 11.25% 22/8/2021	807,825	0.01	USD1,793,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA '144A' 4.75% 1/8/2026	1,897,498	0.02
USD1,943,000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 4 4.222% 27/1/2024	2,079,496	0.02			6,036,481	0.06
USD690,000	Shimao Property Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026	694,727	0.01	CNY30,000,000	China Central Huijin Investment Ltd 3.83% 22/5/2024	4,247,278	0.04
USD2,000,000	Shui On Development Holding Ltd FRN 4/6/2020 (Perpetual)	2,017,582	0.02	EUR2,600,000	Chengdu Xingcheng Investment Group Co Ltd 2.5% 20/3/2021	2,841,537	0.03
USD403,165	SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP 5/12/2022 (Zero Coupon)	385,652	0.00	USD2,470,000	China Construction Bank Corp FRN 27/2/2029	2,601,058	0.03
USD1,550,000	Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022	1,505,932	0.02	CNY78,000,000	China Development Bank 3.3% 1/2/2024	10,907,220	0.11
USD4,000,000	Tencent Holdings Ltd 3.975% 11/4/2029*	4,333,686	0.04	CNY46,700,000	China Development Bank 3.68% 26/2/2026	6,568,227	0.07
USD1,548,000	Times China Holdings Ltd 5.75% 26/4/2022*	1,520,577	0.02	CNY71,200,000	China Development Bank 4.04% 6/7/2028	10,270,344	0.11
USD2,300,000	Times China Holdings Ltd 7.625% 21/2/2022*	2,359,724	0.02	CNY385,500,000	China Government Bond 3.19% 11/4/2024	54,587,958	0.56
GBP800,000	Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	862,778	0.01	CNY47,500,000	China Government Bond 3.22% 6/12/2025	6,715,099	0.07
USD970,990	Transocean Guardian Ltd '144A' 5.875% 15/1/2024	984,341	0.01	CNY127,700,000	China Government Bond 3.25% 22/11/2028	18,113,613	0.19
USD1,439,000	Transocean Inc '144A' 9% 15/7/2023	1,488,646	0.02	CNY306,500,000	China Government Bond 3.29% 23/5/2029	43,809,078	0.45
USD7,450,500	Transocean Phoenix 2 Ltd '144A' 7.75% 15/10/2024	7,897,530	0.08	CNH10,000,000	China Government Bond 3.3% 4/7/2023	1,420,149	0.01
USD664,500	Transocean Proteus Ltd '144A' 6.25% 1/12/2024	681,113	0.01	CNY116,400,000	China Government Bond 3.54% 16/8/2028	16,885,617	0.17
EUR2,630,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	3,108,322	0.03	CNY129,200,000	China Government Bond 3.86% 22/7/2049	18,768,919	0.19
				CNY97,400,000	China Government Bond 4.08% 22/10/2048	14,600,671	0.15

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD947,000	China Minmetals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)	949,220	0.01	USD350,000	Curacao Teva Pharmaceutical Finance IV BV 3.65% 10/11/2021	333,703	0.00
CNY30,000,000	China National Petroleum Corp 4.16% 16/8/2025	4,294,314	0.04				
CNY15,000,000	China Railway Construction Corp Ltd 1.5% 21/12/2021	2,062,547	0.02	EUR2,713,000	Czech Republic Residomo SRO 3.375% 15/10/2024	3,131,211	0.03
CNY30,000,000	China Southern Power Grid Co Ltd 3.76% 14/1/2024	4,222,261	0.04	EUR5,231,000	Denmark DKT Finance ApS 7% 17/6/2023	6,234,027	0.06
CNY20,000,000	China State Railway Group Co Ltd 4.88% 17/10/2024	3,020,202	0.03	USD800,000	DKT Finance ApS '144A' 9.375% 17/6/2023	861,640	0.01
CNY10,000,000	China State Railway Group Co Ltd 5.42% 27/5/2024	1,536,737	0.02			7,095,667	0.07
USD2,000,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	1,924,959	0.02	USD1,431,000	Dominican Republic Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029	1,508,140	0.02
USD2,062,000	Huachen Energy Co Ltd 6.625% 18/5/2020	1,185,856	0.01	USD2,757,000	Dominican Republic International Bond 6% 19/7/2028*	3,036,146	0.03
USD687,000	Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 4.375% 4/12/2020	682,796	0.01			4,544,286	0.05
CNY20,000,000	PetroChina Co Ltd 3.66% 22/2/2024	2,808,757	0.03	USD2,353,000	Ecuador Ecuador Government International Bond 7.875% 23/1/2028	2,207,408	0.02
CNY30,000,000	PetroChina Co Ltd 3.96% 23/4/2024	4,256,125	0.04				
CNY10,000,000	State Grid Corp of China 5.38% 19/8/2024	1,505,005	0.02	EGP16,885,000	Egypt Egypt Government Bond 15.9% 2/7/2024	1,072,454	0.01
USD1,157,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	1,008,942	0.01	EGP75,566,000	Egypt Government Bond 16.1% 7/5/2029	4,913,375	0.05
USD1,720,000	Xi'an Municipal Infrastructure Construction Investment Group Corp Ltd 4% 24/6/2022	1,730,423	0.02	EUR2,781,000	Egypt Government International Bond '144A' 4.75% 16/4/2026	3,170,376	0.03
		243,524,912	2.50	EUR3,981,000	Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030	4,456,624	0.05
				EUR3,538,000	Egypt Government International Bond '144A' 6.375% 11/4/2031	4,121,910	0.04
USD11,647,000	Colombia Colombia Government International Bond 4.375% 12/7/2021	12,131,078	0.12	USD4,601,000	Egypt Government International Bond 6.875% 30/4/2040*	4,537,736	0.05
USD3,697,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	4,207,648	0.04	USD1,499,000	Egypt Government International Bond '144A' 8.7% 1/3/2049*	1,642,810	0.02
COP31,349,000,000	Colombian TES 7% 30/6/2032	9,754,072	0.10	EGP102,425,000	Egypt Treasury Bills 10/9/2019 (Zero Coupon)	6,178,850	0.06
COP14,176,700,000	Colombian TES 10% 24/7/2024	4,982,738	0.05	EGP51,875,000	Egypt Treasury Bills 5/11/2019 (Zero Coupon)	3,046,626	0.03
USD2,596,000	Credivalores-Crediservicios SAS '144A' 9.75% 27/7/2022	2,585,859	0.03			33,140,761	0.34
USD1,967,000	Ecopetrol SA 5.875% 28/5/2045	2,324,134	0.02				
USD2,609,000	Ecopetrol SA 7.375% 18/9/2043	3,515,628	0.04	EUR4,130,000	Finland Fortum Oyj 2.125% 27/2/2029	5,135,262	0.05
USD3,637,000	Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.25% 18/7/2029*	3,827,943	0.04				
		43,329,100	0.44				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR1,400,000	France Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	1,713,750	0.02	EUR400,000	Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)	485,162	0.01
USD3,400,000	Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027	3,749,214	0.04	EUR700,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2026 (Perpetual)	883,610	0.01
EUR400,000	BNP Paribas SA FRN 17/6/2022 (Perpetual)*	491,560	0.01	GBP900,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	1,215,457	0.01
USD9,975,000	BNP Paribas SA FRN 25/3/2024 (Perpetual)	10,418,538	0.11	EUR400,000	Engie SA FRN 2/6/2024 (Perpetual)	500,306	0.01
USD1,500,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 25/3/2024 (Perpetual)*	1,566,698	0.02	EUR2,000,000	Engie SA FRN 28/11/2024 (Perpetual)	2,453,339	0.03
USD1,800,000	BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)	1,997,289	0.02	EUR5,600,000	Engie SA 4/3/2027 (Zero Coupon)	6,176,279	0.06
USD3,165,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 1/3/2033*	3,373,310	0.04	EUR731,000	Europcar Mobility Group 4% 30/4/2026	840,842	0.01
EUR400,000	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama FRN 28/5/2024 (Perpetual)	524,617	0.01	EUR1,628,305	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	1,807,882	0.02
EUR600,000	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 6% 23/1/2027*	853,380	0.01	EUR1,724,088	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	1,912,952	0.02
EUR100,000	Casino Guichard Perrachon SA FRN 31/1/2024 (Perpetual)	64,789	0.00	EUR26,469,800	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.5% 25/5/2050	38,429,263	0.39
EUR200,000	CMA CGM SA 6.5% 15/7/2022	190,665	0.00	EUR1,168,000	Loxam SAS 3.25% 14/1/2025*	1,357,944	0.01
EUR100,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 14/10/2025 (Perpetual)	126,744	0.00	EUR167,000	Loxam SAS 3.5% 15/4/2022	188,672	0.00
EUR1,627,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	1,945,505	0.02	EUR200,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023	226,474	0.00
USD2,400,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/9/2024 (Perpetual)	2,548,716	0.03	EUR1,074,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026*	1,251,623	0.01
USD200,000	Credit Agricole SA FRN 23/12/2025 (Perpetual)	233,453	0.00	EUR1,900,000	Orange SA 4/9/2026 (Zero Coupon)	2,088,681	0.02
USD5,666,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 10/1/2033*	5,924,933	0.06	EUR400,000	Orange SA 0.5% 4/9/2032	440,228	0.00
EUR1,400,000	Credit Mutuel Arkea SA 3.5% 9/2/2029	1,844,356	0.02	EUR800,000	Orano SA 3.375% 23/4/2026	961,687	0.01
EUR900,000	Crown European Holdings SA 2.25% 1/2/2023*	1,060,786	0.01	EUR309,670	Parts Europe SA FRN 1/5/2022*	343,962	0.00
EUR434,000	Crown European Holdings SA '144A' 2.25% 1/2/2023	511,348	0.01	EUR1,403,000	Parts Europe SA FRN 1/5/2022	1,552,183	0.02
EUR227,000	Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025	280,643	0.00	EUR1,310,000	Parts Europe SA 4.375% 1/5/2022*	1,457,571	0.02
				EUR200,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	217,537	0.00
				EUR380,000	Rexel SA 2.625% 15/6/2024	431,739	0.00
				USD248,000	Societe Generale SA '144A' FRN 13/9/2021 (Perpetual)*	261,020	0.00
				USD200,000	Societe Generale SA FRN 29/9/2025 (Perpetual)	223,421	0.00
				EUR2,000,000	Solvay Finance SA FRN 12/11/2023 (Perpetual)*	2,560,069	0.03
				EUR300,000	Solvay Finance SA FRN 3/6/2024 (Perpetual)*	395,079	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR300,000	SPIE SA 2.625% 18/6/2026	352,596	0.00	USD6,009,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH '144A' 5% 15/1/2025*	6,227,547	0.06
EUR200,000	SPIE SA 3.125% 22/3/2024	243,807	0.00	EUR856,800	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 6.25% 15/1/2029	1,056,737	0.01
EUR100,000	TOTAL SA FRN 26/2/2021 (Perpetual)	113,988	0.00	EUR400,000	Volkswagen Financial Services AG 2.25% 1/10/2027	487,301	0.01
EUR160,000	TOTAL SA FRN 5/5/2023 (Perpetual)	190,758	0.00			57,764,638	0.59
		108,984,425	1.12				
	Germany				Greece		
EUR400,000	ADLER Real Estate AG 1.875% 27/4/2023	458,152	0.00	EUR6,085,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.875% 23/7/2026	6,983,349	0.07
EUR490,000	ADLER Real Estate AG 2.125% 6/2/2024	567,645	0.01	EUR9,340,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.45% 2/4/2024	11,489,955	0.12
EUR1,000,000	ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026	1,189,565	0.01	EUR1,463,760	Hellenic Republic Government Bond 3.5% 30/1/2023	1,768,871	0.02
EUR1,717,000	Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024	1,822,462	0.02	EUR397,600	Hellenic Republic Government Bond 3.75% 30/1/2028	517,912	0.00
EUR12,472,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026*	16,272,640	0.17	EUR19,165,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.875% 12/3/2029	25,432,229	0.26
EUR2,400,000	Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 28/4/2023 (Perpetual)	2,731,627	0.03	EUR415,360	Hellenic Republic Government Bond 3.9% 30/1/2033	564,322	0.01
EUR100,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027	122,833	0.00	EUR331,133	Hellenic Republic Government Bond 4% 30/1/2037	453,881	0.00
EUR1,821,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/5/2025*	2,058,068	0.02	EUR1,874,923	Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042	2,681,304	0.03
EUR555,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	614,743	0.01			49,891,823	0.51
USD1,100,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 6% 15/5/2027	1,105,500	0.01		Guernsey		
EUR6,500,000	IKB Deutsche Industriebank AG FRN 31/1/2028	7,022,062	0.07	USD419,664	Doric Nimrod Air Alpha 2013-1 Class A Pass Through Trust '144A' 5.25% 30/5/2023	433,830	0.00
EUR3,400,000	Merck KGaA FRN 25/6/2029*	4,078,304	0.04	USD2,525,000	EFG International Guernsey Ltd FRN 5/4/2027	2,561,635	0.03
EUR200,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025	226,721	0.00	EUR236,000	Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025	254,349	0.00
EUR599,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025	708,030	0.01			3,249,814	0.03
EUR1,467,000	Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023*	1,601,249	0.02		Hong Kong		
EUR1,450,000	RWE AG FRN 21/4/2075	1,636,527	0.02	USD4,600,000	Bagan Capital Ltd 23/9/2021 (Zero Coupon)	4,594,969	0.05
EUR400,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	480,991	0.00	USD1,550,000	Chalieco Hong Kong Corp Ltd FRN 15/1/2020 (Perpetual)	1,560,656	0.02
EUR350,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025	374,566	0.00				
EUR2,830,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	3,233,532	0.03				
EUR1,700,000	Unitymedia GmbH 3.75% 15/1/2027	2,008,158	0.02				
USD1,400,000	Unitymedia GmbH '144A' 6.125% 15/1/2025	1,465,450	0.02				
EUR182,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 3.5% 15/1/2027	214,228	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CNH917,253	China City Construction International Co Ltd (Defaulted) 5.35% 3/7/2017	5,773	0.00	INR500,000,000	Power Finance Corp Ltd 7.44% 11/6/2027	7,139,230	0.07
USD1,729,000	Chong Hing Bank Ltd FRN 26/7/2027	1,737,375	0.02	USD2,462,000	REC Ltd 4.625% 22/3/2028*	2,614,336	0.03
USD5,555,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.625% 14/3/2023	5,871,177	0.06	USD2,400,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	2,454,909	0.03
USD6,047,000	CNAC HK Synbridge Co Ltd 5% 5/5/2020	6,120,834	0.06	USD1,500,000	Suzlon Energy Ltd (Step-up coupon) (Defaulted) 5.75% 16/7/2019	1,317,520	0.02
USD2,775,000	GLP China Holdings Ltd 4.974% 26/2/2024	2,939,766	0.03	USD116,049	Videocon Industries Ltd (Restricted) (Step-up coupon) 2.8% 31/12/2020	34,662	0.00
USD2,443,000	HBIS Group Hong Kong Co Ltd 4.25% 7/4/2020*	2,441,473	0.02			205,311,035	2.11
USD1,430,000	Hongkong & Shanghai Banking Corp Ltd/The FRN 27/10/2019 (Perpetual)	1,034,645	0.01	USD2,055,000	Indonesia Bank Mandiri Persero Tbk PT 3.75% 11/4/2024	2,123,771	0.02
USD484,000	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Ltd 4.375% 5/3/2021	487,554	0.00	USD6,172,000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 5.71% 15/11/2023	6,866,350	0.07
USD1,605,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	1,590,249	0.02	USD6,025,000	Indonesia Government International Bond 3.7% 8/1/2022	6,213,281	0.06
USD1,846,000	Weichai International Hong Kong Energy Group Co Ltd FRN 14/9/2022 (Perpetual)	1,842,827	0.02	USD11,647,000	Indonesia Government International Bond 3.75% 25/4/2022	12,071,024	0.12
USD1,790,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	1,787,762	0.02	USD4,685,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029*	5,422,981	0.06
		32,015,060	0.33	USD11,647,000	Indonesia Government International Bond 4.875% 5/5/2021*	12,136,441	0.12
USD200,000	India Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4% 30/7/2027	207,500	0.00	IDR281,139,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	18,243,809	0.19
USD3,050,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4.375% 3/7/2029*	3,200,594	0.03	IDR124,402,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	7,963,131	0.08
USD2,167,000	Adani Transmission Ltd 4% 3/8/2026	2,227,270	0.02	IDR47,000,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	3,252,062	0.03
INR8,044,790,000	India Government Bond 7.17% 8/1/2028	116,180,944	1.19	IDR43,024,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035	2,984,534	0.03
INR2,932,150,000	India Government Bond 7.27% 8/4/2026	42,889,467	0.44	IDR196,036,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	13,405,351	0.14
INR152,500,000	India Government Bond 7.95% 28/8/2032	2,322,071	0.03	IDR712,203,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	53,446,602	0.55
INR378,000,000	Indian Railway Finance Corp Ltd 8.45% 4/12/2028	5,785,202	0.06	IDR117,374,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	8,604,114	0.09
INR341,000,000	NHPC Ltd 8.12% 22/3/2029	4,903,189	0.05	IDR47,000,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/9/2026	3,515,785	0.04
USD2,710,000	Oil India Ltd 5.125% 4/2/2029*	3,109,055	0.03	IDR249,344,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	18,553,583	0.19
USD2,740,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 18/6/2024*	2,810,816	0.03	IDR271,873,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	20,124,542	0.21
USD4,093,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 6/12/2027	4,112,186	0.04				
USD3,785,000	Power Finance Corp Ltd 4.5% 18/6/2029	4,002,084	0.04				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,525,000	Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049*	1,660,344	0.02	EUR1,400,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	1,528,525	0.02
USD2,225,000	Perusahaan Listrik Negara PT 4.875% 17/7/2049	2,486,438	0.02	EUR600,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	628,632	0.01
USD900,000	Perusahaan Listrik Negara PT 5.375% 25/1/2029*	1,060,201	0.01	EUR2,350,000	Bank of Ireland FRN 18/6/2020 (Perpetual)*	2,720,665	0.03
USD900,000	Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 21/5/2028	1,056,656	0.01	USD1,950,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027*	1,913,047	0.02
USD600,000	Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21/5/2048	780,281	0.01	GBP200,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027	240,855	0.00
USD1,425,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.4% 1/3/2028	1,575,738	0.02	USD4,964,000	C&W Senior Financing DAC '144A' 6.875% 15/9/2027	5,292,865	0.05
IDR28,140,000,000	Wijaya Karya Persero Tbk PT 7.7% 31/1/2021	1,923,171	0.02	EUR340,000	Cadogan Square CLO XI DAC FRN 15/2/2031	372,869	0.00
		205,470,190	2.11	EUR490,000	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2014-2 Ltd FRN 17/11/2031	524,690	0.00
EUR3,752,000	Ireland Allied Irish Banks Plc FRN 3/12/2020 (Perpetual)*	4,433,242	0.05	EUR400,000	CIFC European Funding CLO I DAC FRN 15/7/2032	430,987	0.00
EUR743,000	Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025	856,152	0.01	EUR730,000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC FRN 15/4/2032	534,731	0.01
EUR2,075,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.125% 15/5/2023*	2,350,785	0.02	EUR573,000	eircom Finance DAC 3.5% 15/5/2026	676,089	0.01
USD3,206,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.25% 15/9/2022	3,262,105	0.03	EUR700,000	Halcyon Loan Advisors European Funding FRN 18/10/2031	767,491	0.01
USD6,911,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.625% 15/5/2023*	7,088,613	0.07	EUR1,350,000	Harvest CLO XVI DAC FRN 15/10/2031	1,483,102	0.01
GBP2,192,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	2,724,104	0.03	EUR500,000	Harvest CLO XXII DAC FRN 15/1/2032	546,601	0.01
USD1,225,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	1,237,250	0.01	EUR710,000	Invesco Euro CLO I DAC FRN 15/7/2031	785,716	0.01
EUR905,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 6.75% 15/5/2024	1,059,262	0.01	USD2,956,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC '144A' 4.7% 30/5/2026	3,164,768	0.03
EUR150,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	152,123	0.00	EUR720,000	OZLME IV DAC FRN 27/7/2032	797,921	0.01
EUR150,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	159,754	0.00	EUR400,000	Providus Clo III DAC FRN 20/7/2032	428,729	0.00
EUR550,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	427,517	0.00	EUR1,420,000	Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031	1,569,124	0.02
EUR760,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	781,730	0.01	EUR560,562	Taurus 2016-2 DEU DAC 'Series 2016-DE2 C' FRN 3/1/2027	621,395	0.01
				EUR595,700	Taurus 2016-2 DEU DAC 'Series 2016-DE2 D' FRN 3/1/2027	661,028	0.01
				EUR500,000	Tikehau CLO V BV FRN 15/4/2032	531,603	0.01
				GBP693,000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5.5% 15/9/2024	871,911	0.01
				GBP1,340,000	Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC 5.75% 15/4/2023	1,694,458	0.02
						53,320,439	0.55

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP100,000	Italy Assicurazioni Generali SpA FRN 8/2/2022 (Perpetual)	129,865	0.00	EUR5,468,915	Taurus 2018-1 IT SRL 'Series 2018-IT1 A' FRN 18/5/2030	6,025,542	0.06
EUR900,000	Italy Assicurazioni Generali SpA FRN 12/12/2042	1,223,650	0.01	EUR2,500,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.125% 26/3/2022	2,777,786	0.03
EUR403,000	Italy Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	537,303	0.01	EUR1,899,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15/4/2025	2,201,896	0.02
EUR700,000	Italy Assicurazioni Generali SpA 4.125% 4/5/2026	916,564	0.01	EUR200,000	Telecom Italia SpA/Milano 3% 30/9/2025	233,500	0.00
EUR1,700,000	Banca Carige SpA 0.75% 26/7/2020	1,886,096	0.02	EUR200,000	Telecom Italia SpA/Milano 3.25% 16/1/2023	239,475	0.00
EUR830,000	Banco BPM SpA 1.75% 24/4/2023	932,218	0.01	EUR2,854,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	3,498,992	0.04
EUR1,100,000	Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024	1,254,505	0.01	EUR380,000	Telecom Italia SpA/Milano 4.875% 25/9/2020	441,920	0.00
EUR225,000	Brignole Co 2019-1 SRL FRN 24/7/2034	248,542	0.00	EUR200,000	Telecom Italia SpA/Milano 5.25% 17/3/2055	249,437	0.00
EUR1,200,000	Buzzi Unicem SpA 2.125% 28/4/2023*	1,403,923	0.01	USD1,218,000	Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024	1,304,783	0.01
EUR691,000	Diocle SpA FRN 30/6/2026	778,413	0.01	GBP200,000	Telecom Italia SpA/Milano 5.875% 19/5/2023	272,338	0.00
EUR4,000,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 19/1/2021 (Perpetual)*	4,694,678	0.05	EUR950,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)	1,107,116	0.01
EUR200,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/5/2024 (Perpetual)	233,353	0.00	EUR2,140,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	2,739,179	0.03
USD300,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' FRN 17/9/2025 (Perpetual)*	305,506	0.00	EUR2,555,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2023 (Perpetual)	2,945,807	0.03
EUR9,110,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	11,698,447	0.12	USD1,400,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2024 (Perpetual)*	1,435,875	0.02
EUR150,000	Intesa Sanpaolo SpA 5.15% 16/7/2020	172,935	0.00	EUR600,000	UniCredit SpA FRN 28/10/2025	701,193	0.01
EUR39,507,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 1/7/2024	46,468,803	0.48	EUR6,145,000	UniCredit SpA (Restricted) FRN 3/6/2026 (Perpetual)*	7,458,262	0.08
EUR8,475,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 1/3/2047	11,106,561	0.11	EUR1,000,000	UniCredit SpA FRN 3/1/2027	1,189,598	0.01
EUR16,886,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 1/12/2028	21,906,559	0.23	EUR3,700,000	UniCredit SpA FRN 20/2/2029*	4,628,492	0.05
EUR7,350,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.45% 1/3/2048	10,898,346	0.11	USD500,000	UniCredit SpA '144A' FRN 2/4/2034	561,948	0.01
EUR9,030,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049	14,219,934	0.15	USD1,675,000	UniCredit SpA '144A' 6.572% 14/1/2022	1,800,222	0.02
EUR7,935,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/9/2044	13,602,360	0.14			189,447,198	1.94
EUR820,000	Nexi Capital SpA 4.125% 1/11/2023*	936,100	0.01		Japan ANA Holdings Inc 16/9/2022 (Zero Coupon)	186,771	0.00
EUR1,810,000	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023*	2,079,176	0.02	JPY160,000,000	ANA Holdings Inc 19/9/2024 (Zero Coupon)	1,495,313	0.02
				JPY240,000,000	Daio Paper Corp 17/9/2020 (Zero Coupon)	2,270,745	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
JPY40,000,000	Ezaki Glico Co Ltd 30/1/2024 (Zero Coupon)	373,105	0.00	EUR200,000	SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025	251,129	0.00
JPY150,000,000	HIS Co Ltd 15/11/2024 (Zero Coupon)	1,393,899	0.01	EUR981,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	1,238,077	0.01
JPY290,000,000	Iida Group Holdings Co Ltd 18/6/2020 (Zero Coupon)	2,716,716	0.03	EUR700,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	896,650	0.01
JPY1,158,900,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/6/2049	11,773,567	0.12	USD4,525,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.04% 16/7/2029	4,679,678	0.05
JPY3,813,500,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	37,967,939	0.39	JPY240,000,000	T&D Holdings Inc 5/6/2020 (Zero Coupon)	2,242,947	0.02
JPY4,134,400,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2029	40,862,703	0.42	JPY320,000,000	Tohoku Electric Power Co Inc 3/12/2020 (Zero Coupon)	2,989,872	0.03
JPY230,000,000	Kansai Paint Co Ltd 17/6/2022 (Zero Coupon)	2,210,985	0.02	JPY120,000,000	Transcosmos Inc 22/12/2020 (Zero Coupon)	1,090,729	0.01
JPY230,000,000	LINE Corp 19/9/2025 (Zero Coupon)	1,960,996	0.02	USD3,000,000	Yamaguchi Financial Group Inc FRN 26/3/2020	2,967,180	0.03
JPY230,000,000	LIXIL Group Corp 4/3/2020 (Zero Coupon)	2,150,591	0.02			162,010,507	1.66
JPY100,000,000	LIXIL Group Corp 4/3/2022 (Zero Coupon)	920,085	0.01	GBP3,277,000	Jersey AA Bond Co Ltd 2.75% 31/7/2023	3,685,979	0.04
JPY490,000,000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp 30/3/2022 (Zero Coupon)	4,599,176	0.05	GBP510,000	AA Bond Co Ltd 4.249% 31/7/2020	630,360	0.01
JPY140,000,000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp 29/3/2024 (Zero Coupon)	1,316,029	0.01	EUR1,236,000	Avis Budget Finance Plc 4.75% 30/1/2026*	1,474,084	0.02
USD3,890,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.801% 18/7/2024*	3,983,189	0.04	GBP6,638,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	8,218,266	0.08
USD9,270,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.761% 26/7/2023	9,800,663	0.10	GBP157,000	CPUK Finance Ltd 4.875% 28/8/2025	196,415	0.00
USD6,040,000	Mitsui Sumitomo Insurance Co Ltd FRN 6/3/2029 (Perpetual)*	6,777,786	0.07	USD890,000	Ensco Jersey Finance Ltd 3% 31/1/2024	640,244	0.01
JPY180,000,000	SBI Holdings Inc/Japan 13/9/2023 (Zero Coupon)	1,749,211	0.02	GBP781,000	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026*	918,217	0.01
JPY150,000,000	Shimizu Corp 16/10/2020 (Zero Coupon)	1,411,380	0.02	USD2,200,000	HBOS Capital Funding LP 6.85% 23/12/2019 (Perpetual)	2,246,750	0.02
USD600,000	Shizuoka Bank Ltd/The FRN 25/1/2023	569,705	0.01	GBP1,000,000	Intu Jersey 2 Ltd 2.875% 1/11/2022	863,124	0.01
USD1,800,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)*	1,748,250	0.02	EUR4,616,179	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024*	5,296,202	0.05
USD800,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2027 (Perpetual)	785,879	0.01	USD800,000	Sirius Minerals Finance NO 2 Ltd 5% 23/5/2027	742,375	0.01
EUR200,000	SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025	234,439	0.00	USD3,400,000	Tullow Oil Jersey Ltd 6.625% 12/7/2021	3,916,766	0.04
EUR4,505,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	5,433,114	0.06			28,828,782	0.30
EUR800,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029*	962,009	0.01	USD950,000	Kuwait Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)	949,288	0.01
				USD17,895,000	Luxembourg Allergan Funding SCS 3.8% 15/3/2025	18,808,929	0.19
				EUR500,000	Altice Financing SA 5.25% 15/2/2023	570,365	0.01
				USD1,559,000	Altice Financing SA '144A' 6.625% 15/2/2023	1,609,668	0.02
				USD4,083,000	Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	4,367,177	0.05

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR3,310,000	Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028	3,487,568	0.04	USD2,855,000	Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 1/8/2023	2,608,756	0.03
USD230,000	Altice Finco SA '144A' 7.625% 15/2/2025	236,544	0.00	USD1,139,000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 8% 15/2/2024	1,190,414	0.01
EUR388,000	Altice Luxembourg SA 8% 15/5/2027	461,748	0.01	USD4,203,000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 8.5% 15/10/2024	4,166,224	0.04
USD3,175,000	Altice Luxembourg SA '144A' 10.5% 15/5/2027	3,452,812	0.04	USD2,309,000	Intelsat SA 4.5% 15/6/2025	3,369,247	0.04
GBP800,000	B&M European Value Retail SA 4.125% 1/2/2022	992,405	0.01	USD4,689,000	Klabin Finance SA '144A' 4.875% 19/9/2027	4,757,137	0.05
EUR294,000	Cabot Financial Luxembourg II SA FRN 14/6/2024	336,076	0.00	EUR1,370,000	Lincoln Financing SARL FRN 1/4/2024*	1,536,255	0.02
GBP1,700,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023	2,161,398	0.02	EUR67,000	Matterhorn Telecom SA FRN 1/2/2023*	74,082	0.00
EUR167,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025	195,916	0.00	EUR500,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027	568,729	0.01
EUR182,000	Cirsa Finance International Sarl 6.25% 20/12/2023	216,714	0.00	EUR880,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 7/3/2027	1,041,291	0.01
USD600,000	Cirsa Finance International Sarl '144A' 7.875% 20/12/2023	635,631	0.01	EUR1,310,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 7/3/2031	1,627,674	0.02
EUR200,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	217,289	0.00	EUR1,100,000	Medtronic Global Holdings SCA 2.25% 7/3/2039	1,470,706	0.02
USD2,400,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA '144A' 7.625% 1/11/2021*	2,345,904	0.02	USD1,800,000	Millicom International Cellular SA '144A' 6.625% 15/10/2026	1,980,281	0.02
EUR2,031,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023	2,336,183	0.02	USD4,080,000	Pacific Drilling SA '144A' 8.375% 1/10/2023	3,758,700	0.04
EUR1,053,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	1,249,233	0.01	USD4,682,000	Puma International Financing SA '144A' 5% 24/1/2026	4,354,458	0.05
EUR200,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	236,043	0.00	EUR1,938,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	2,344,200	0.02
USD2,847,600	Dragon Aviation Finance Luxembourg SA 4% 28/11/2022	2,898,985	0.03	USD3,202,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025	3,379,111	0.04
EUR800,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	824,540	0.01	EUR200,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)	236,701	0.00
EUR260,000	Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/9/2023	253,765	0.00	EUR2,700,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)*	3,344,130	0.03
EUR2,050,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022*	2,171,081	0.02	EUR300,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	333,909	0.00
GBP1,217,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 1/11/2022	1,399,245	0.01	EUR300,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	339,767	0.00
EUR300,000	Hanesbrands Finance Luxembourg SCA 3.5% 15/6/2024	372,991	0.00	EUR1,997,000	Swissport Financing Sarl 5.25% 15/8/2024	2,272,654	0.02
EUR1,375,000	Holcim Finance Luxembourg SA FRN 5/7/2024 (Perpetual)*	1,598,827	0.02	EUR500,000	Swissport Financing Sarl 9% 15/2/2025*	568,153	0.01
EUR325,000	Horizon Parent Holdings Sarl 8.25% 15/2/2022	369,840	0.00	USD1,020,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	1,081,200	0.01
EUR1,150,000	INEOS Group Holdings SA 5.375% 1/8/2024	1,307,196	0.01	USD200,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	231,500	0.00
				EUR353,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	580,586	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR1,162,000	Telenet Finance VI Luxembourg SCA 4.875% 15/7/2027	1,413,671	0.01	USD791,000	Cemex SAB de CV 3.72% 15/3/2020	793,768	0.01
USD1,088,000	Usiminas International Sarl '144A' 5.875% 18/7/2026	1,104,320	0.01	USD683,000	Credito Real SAB de CV SOFOM ER '144A' FRN 29/11/2022 (Perpetual)	698,688	0.01
USD1,498,000	Venator Finance Sarl / Venator Materials LLC '144A' 5.75% 15/7/2025	1,258,470	0.01	USD3,784,000	Cydsa SAB de CV '144A' 6.25% 4/10/2027	3,802,920	0.04
EUR500,000	Vivion Investments Sarl 3% 8/8/2024	552,020	0.01	USD5,122,000	Grupo KUO SAB De CV '144A' 5.75% 7/7/2027	5,175,621	0.05
		106,658,419	1.09	MXN634,876	Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	2,959,167	0.03
USD4,600,000	Malaysia IMDB Energy Ltd 5.99% 11/5/2022	4,853,000	0.05	MXN8,028,115	Mexican Bonos 6.5% 9/6/2022	39,578,522	0.41
USD8,874,000	Cindai Capital Ltd 8/2/2023 (Zero Coupon)	8,553,768	0.09	MXN2,502,966	Mexican Bonos 8% 7/12/2023	12,963,420	0.13
MYR32,700,000	Malaysia Government Bond 3.906% 15/7/2026	8,071,031	0.08	MXN1,965,010	Mexican Bonos 8% 5/9/2024	10,233,273	0.10
MYR36,700,000	Malaysia Government Bond 4.642% 7/11/2033	9,778,266	0.10	MXN5,598,763	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	30,815,114	0.32
MYR31,200,000	Malaysia Government Bond 4.893% 8/6/2038	8,724,606	0.09	MXN5,895,020	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	33,395,591	0.34
USD472,000	Press Metal Labuan Ltd 4.8% 30/10/2022	468,018	0.00	USD2,528,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	2,645,552	0.03
USD450,000	TNB Global Ventures Capital Bhd 4.851% 1/11/2028	521,523	0.01	USD5,488,000	Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029	6,075,216	0.06
USD2,800,000	Top Glove Labuan Ltd 2% 1/3/2024	2,770,814	0.03	USD8,878,000	Petroleos Mexicanos 5.35% 12/2/2028	8,393,872	0.09
		43,741,026	0.45	USD3,527,000	Petroleos Mexicanos 5.625% 23/1/2046	3,005,114	0.03
USD2,480,000	Maldives Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	2,396,920	0.02	USD7,257,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 4/2/2021	7,478,338	0.08
USD2,277,000	Mauritius Greenko Investment Co 4.875% 16/8/2023*	2,264,903	0.02	USD6,480,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	6,778,080	0.07
USD2,300,000	Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	2,348,875	0.03	USD2,437,000	Trust F/1401 '144A' 4.869% 15/1/2030*	2,488,786	0.02
USD3,725,000	UPL Corp Ltd 4.5% 8/3/2028	3,917,173	0.04	USD2,951,000	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR '144A' FRN 29/1/2025 (Perpetual)	2,609,791	0.03
		8,530,951	0.09			183,658,416	1.89
USD1,529,000	Mexico Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman '144A' FRN 6/7/2022 (Perpetual)	1,517,294	0.01	USD2,472,000	Mongolia Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022	2,462,173	0.03
USD1,529,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman '144A' FRN 10/1/2028 (Perpetual)	1,535,431	0.02	EUR2,500,000	Netherlands ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2020 (Perpetual)	2,891,452	0.03
EUR625,000	Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026	714,858	0.01	EUR375,000	Aegon NV FRN 15/4/2029 (Perpetual)*	460,884	0.00
				EUR700,000	ALME Loan Funding V BV FRN 15/7/2031	777,570	0.01
				EUR1,700,000	ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)	1,979,577	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR800,000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/1/2025	920,175	0.01	USD7,021,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 3.875% 1/9/2022	7,278,385	0.07
EUR600,000	Cairn CLO IX BV FRN 21/3/2032	660,907	0.01	USD10,173,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 1/6/2021	10,436,406	0.11
EUR500,000	Constellium SE 4.25% 15/2/2026	581,116	0.01	USD525,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.625% 1/6/2023	561,018	0.01
EUR800,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/12/2025 (Perpetual)	976,917	0.01	USD5,880,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029	6,312,101	0.07
EUR200,000	Diamond BC BV 5.625% 15/8/2025	175,667	0.00	EUR2,485,000	OCI NV 5% 15/4/2023*	2,881,460	0.03
EUR500,000	Encavis Finance BV FRN 13/9/2023 (Perpetual)	667,887	0.01	USD1,972,000	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028	2,174,820	0.02
USD415,000	Enel Finance International NV '144A' 3.625% 25/5/2027	426,560	0.00	USD14,200,000	Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/3/2044*	16,844,750	0.17
EUR1,500,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 4/2/2023 (Perpetual)*	1,606,653	0.02	USD7,008,000	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23/5/2026	8,812,560	0.09
USD573,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 15/4/2020	580,879	0.01	EUR2,231,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2021 (Perpetual)	2,599,998	0.03
EUR2,452,000	Hertz Holdings Netherlands BV 5.5% 30/3/2023	2,861,586	0.03	EUR904,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2075	1,149,652	0.01
EUR4,000,000	Iberdrola International BV FRN 12/11/2024 (Perpetual)	4,903,453	0.05	USD538,000	Royal Capital BV FRN 5/5/2024 (Perpetual)*	540,079	0.01
USD420,000	ING Groep NV FRN 16/4/2020 (Perpetual)*	424,452	0.00	USD2,951,000	SABIC Capital II BV '144A' 4% 10/10/2023	3,139,126	0.03
USD6,045,000	ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	6,346,349	0.07	USD1,924,000	SABIC Capital II BV 4.5% 10/10/2028	2,181,335	0.02
USD1,800,000	ING Groep NV FRN 22/3/2028*	1,897,875	0.02	EUR5,965,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.5% 5/9/2034	6,579,070	0.07
EUR967,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	1,136,685	0.01	EUR2,531,000	Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	2,983,376	0.03
EUR879,000	InterXion Holding NV 4.75% 15/6/2025	1,058,940	0.01	GBP400,000	Telefonica Europe BV FRN 26/11/2020 (Perpetual)	518,967	0.01
EUR550,000	LeasePlan Corp NV FRN 29/5/2024 (Perpetual)*	646,879	0.01	EUR4,000,000	Telefonica Europe BV FRN 15/3/2022 (Perpetual)	4,703,528	0.05
USD2,290,000	Marfrig Holdings Europe BV '144A' 8% 8/6/2023	2,389,114	0.02	EUR400,000	Telefonica Europe BV FRN 7/3/2023 (Perpetual)	451,241	0.00
USD3,075,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	3,119,771	0.03	EUR2,100,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	2,713,698	0.03
USD2,122,000	MV24 Capital BV '144A' 6.748% 1/6/2034	2,148,525	0.02	EUR10,900,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	13,349,869	0.14
EUR2,200,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	2,651,309	0.03	EUR400,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 1/3/2025	396,700	0.00
EUR700,000	Naturgy Finance BV FRN 24/4/2024 (Perpetual)	826,920	0.01	USD1,000,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.2% 21/7/2021	939,844	0.01
EUR350,000	NN Group NV FRN 13/6/2024 (Perpetual)	435,300	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR123,000	Trivium Packaging Finance BV FRN 15/8/2026*	139,418	0.00	USD1,424,000	Nigeria Government International Bond 8.747% 21/1/2031	1,567,290	0.02
EUR1,423,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	1,680,404	0.02	USD1,736,000	Nigeria Government International Bond 9.248% 21/1/2049	1,917,195	0.02
EUR571,000	United Group BV 4.375% 1/7/2022	647,862	0.01	NGN401,706,000	Nigeria Treasury Bill 16/1/2020 (Zero Coupon)	1,059,539	0.01
EUR1,226,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024*	1,423,202	0.01	NGN702,984,000	Nigeria Treasury Bill 30/1/2020 (Zero Coupon)	1,835,615	0.02
EUR4,331,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024*	5,022,500	0.05			13,713,841	0.14
EUR2,766,000	UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029*	3,242,062	0.03				
USD380,000	UPC Holding BV '144A' 5.5% 15/1/2028	397,100	0.00	USD400,000	Norway DNB Bank ASA FRN 26/3/2020 (Perpetual)	403,014	0.00
EUR1,400,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/12/2022 (Perpetual)	1,601,398	0.02	USD624,000	Panama AES Panama SRL '144A' 6% 25/6/2022*	642,726	0.01
EUR200,000	Volkswagen International Finance NV FRN 27/6/2028 (Perpetual)	242,879	0.00	USD499,000	Avianca Holdings SA / Avianca Leasing LLC / Grupo Taca Holdings Ltd (Restricted) 8.375% 10/5/2020	394,522	0.00
EUR300,000	Ziggo Bond Co BV 4.625% 15/1/2025	344,134	0.00			1,037,248	0.01
USD900,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 5.875% 15/1/2025	934,875	0.01	USD2,863,000	Peru Orazul Energy Egenor S en C por A '144A' 5.625% 28/4/2027	2,958,731	0.03
USD1,621,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 6% 15/1/2027	1,697,998	0.02	USD5,844,000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/8/2027	6,703,251	0.07
EUR2,000,000	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	2,408,425	0.02	PEN6,500,000	Telefonica del Peru SAA '144A' 7.375% 10/4/2027	2,036,901	0.02
USD8,437,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	8,943,220	0.09			11,698,883	0.12
		169,826,862	1.74	USD3,322,000	Philippines Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029*	3,774,623	0.04
NGN702,985,000	Nigeria Nigeria Government Bond 13.98% 23/2/2028	1,938,299	0.02	EUR200,000	Portugal Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 2.625% 8/5/2017	54,127	0.00
NGN401,706,000	Nigeria Government International Bond 12/9/2019 (Zero Coupon)	1,104,353	0.01	EUR20,500,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 4% 21/1/2019	5,548,005	0.06
NGN200,853,000	Nigeria Government International Bond 3/10/2019 (Zero Coupon)	546,158	0.01	EUR2,000,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 4.75% 15/1/2018	541,269	0.01
NGN401,706,000	Nigeria Government International Bond 28/11/2019 (Zero Coupon)	1,075,275	0.01	EUR300,000	EDP - Energias de Portugal SA FRN 30/4/2079	370,327	0.00
NGN401,706,000	Nigeria Government International Bond 28/5/2020 (Zero Coupon)	1,000,868	0.01				
NGN200,855,000	Nigeria Government International Bond 30/7/2020 (Zero Coupon)	489,377	0.00				
USD1,170,000	Nigeria Government International Bond 7.143% 23/2/2030	1,179,872	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR500,000	SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance No. 1 FRN 20/3/2033	551,979	0.01	EUR3,953,000	Mulhacen Pte Ltd 6.5% 1/8/2023*	3,627,424	0.04
EUR900,000	SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance No. 1 FRN 20/3/2033	1,019,339	0.01	USD3,105,000	United Overseas Bank Ltd FRN 19/10/2023 (Perpetual)	3,126,152	0.03
EUR5,217,982	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021	5,851,477	0.06			18,176,461	0.19
EUR8,153,039	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024	9,008,344	0.09	USD3,810,000	South Africa Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 5.75% 26/1/2021	3,829,050	0.04
EUR11,767,875	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2022	13,066,991	0.13	USD3,690,000	Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 6.75% 6/8/2023	3,786,863	0.04
		36,011,858	0.37	USD1,040,000	Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 7.125% 11/2/2025	1,072,500	0.01
USD1,861,000	Qatar Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	2,186,675	0.02	ZAR71,435,400	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	4,394,257	0.04
RUB720,117,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029	10,771,093	0.11	ZAR65,120,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	3,803,917	0.04
RUB1,539,570,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	23,352,567	0.24	ZAR55,690,264	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/1/2040	3,375,805	0.03
RUB955,850,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.4% 17/7/2024	14,771,128	0.15	USD4,309,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 27/9/2027*	4,492,132	0.05
RUB2,877,384,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	48,147,870	0.49			24,754,524	0.25
USD5,200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/3/2029	5,595,200	0.06	USD3,082,000	South Korea Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	3,003,932	0.03
		102,637,858	1.05	KRW1,600,000,000	Kakao Corp 11/5/2021 (Zero Coupon)	1,514,234	0.02
USD1,918,000	Saudi Arabia Saudi Government International Bond 5.25% 16/1/2050	2,480,847	0.02	USD2,820,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	2,795,766	0.03
USD2,373,000	Saudi Telecom Co '144A' 3.89% 13/5/2029	2,562,697	0.03	USD4,600,000	Kookmin Bank 4.35% 31/12/2099	4,678,364	0.05
		5,043,544	0.05	EUR1,100,000	LG Chem Ltd 16/4/2021 (Zero Coupon)	1,211,734	0.01
USD1,235,000	Singapore Alam Synergy Pte Ltd 6.625% 24/4/2022	1,160,443	0.01	USD2,000,000	LG Display Co Ltd 1.5% 22/8/2024	1,988,160	0.02
USD1,301,000	Global Prime Capital Pte Ltd 7.25% 26/4/2021*	1,349,710	0.01	USD2,900,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)	3,105,719	0.03
USD2,164,000	Jubilant Pharma Ltd/SG 6% 5/3/2024*	2,237,035	0.02	USD2,625,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 5/2/2030	2,684,870	0.03
USD1,976,400	LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 4/2/2039	2,353,650	0.03	USD1,900,000	Woori Bank 5.125% 6/8/2028	2,197,994	0.02
USD4,075,000	Medco Straits Services Pte Ltd 8.5% 17/8/2022	4,322,047	0.05			23,180,773	0.24
				EUR200,000	Spain Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 18/2/2020 (Perpetual)	226,454	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR4,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)*	5,413,434	0.06	EUR13,715,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	21,647,501	0.22
EUR7,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/3/2024 (Perpetual)	8,161,637	0.08	EUR602,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024*	683,933	0.01
USD4,600,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 5/3/2025 (Perpetual)	4,657,500	0.05			136,073,493	1.40
EUR3,600,000	Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)	3,951,576	0.04	USD1,475,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024	1,501,737	0.02
EUR2,000,000	Banco de Sabadell SA FRN 12/12/2028*	2,428,518	0.03	EUR1,000,000	Sweden Corral Petroleum Holdings AB 11.75% 15/5/2021	1,162,778	0.01
EUR2,500,000	Banco de Sabadell SA 5.625% 6/5/2026	3,198,666	0.03	EUR634,000	Intrum AB 2.75% 15/7/2022	715,820	0.01
EUR1,800,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	2,165,614	0.02	EUR952,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026	1,102,574	0.01
EUR3,200,000	Banco Santander SA FRN 19/3/2025 (Perpetual)	3,364,686	0.04	EUR400,000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1.875% 1/3/2024	469,759	0.00
USD4,800,000	Banco Santander SA 2.706% 27/6/2024	4,884,308	0.05	EUR2,346,000	Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023*	2,707,534	0.03
USD2,000,000	Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029	2,093,127	0.02	EUR1,817,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	2,084,628	0.02
EUR1,400,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	1,568,442	0.02			8,243,093	0.08
EUR2,800,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)*	3,211,765	0.03	USD3,425,000	Switzerland Credit Suisse Group AG FRN 29/7/2022 (Perpetual)	3,632,041	0.04
EUR1,100,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	1,214,910	0.01	USD6,270,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	6,732,632	0.07
EUR400,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	420,529	0.00	USD700,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/12/2023 (Perpetual)*	773,451	0.01
EUR7,600,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)*	9,069,575	0.09	USD2,500,000	Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)*	2,762,325	0.03
EUR2,400,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)*	2,481,892	0.03	USD400,000	Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)	423,500	0.00
EUR300,000	CaixaBank SA FRN 14/7/2028	351,118	0.00	USD1,783,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	1,884,294	0.02
EUR1,100,000	CaixaBank SA FRN 17/4/2030	1,258,770	0.01	USD1,300,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 12/9/2025 (Perpetual)*	1,380,139	0.01
EUR1,200,000	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA 1% 28/4/2021*	1,073,926	0.01	USD2,300,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2020 (Perpetual)	2,372,151	0.03
EUR1,302,000	El Corte Ingles SA 3% 15/3/2024	1,507,033	0.02	EUR1,100,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	1,332,896	0.01
EUR3,000,000	Hipercor SA 3.875% 19/1/2022	3,559,201	0.04				
EUR400,000	Mapfre SA FRN 7/9/2048	512,942	0.01				
EUR188,833	NH Hotel Group SA 3.75% 1/10/2023	213,470	0.00				
EUR21,462,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/7/2028	26,650,194	0.27				
EUR16,061,000	Spain Government Bond '144A' 1.45% 30/4/2029	20,102,772	0.21				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD15,016,000	UBS Group Funding Switzerland AG 144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)	15,950,746	0.16
		37,244,175	0.38
USD2,400,000	Taiwan Hon Hai Precision Industry Co Ltd 6/11/2022 (Zero Coupon)	2,273,566	0.02
USD2,900,000	Thailand Singha Estate PCL 2% 20/7/2022	2,889,125	0.03
USD6,154,000	Turkey Turkey Government International Bond 5.125% 17/2/2028	5,527,061	0.06
USD6,996,000	Turkey Government International Bond 7.625% 26/4/2029	7,197,135	0.07
USD1,536,757	Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust ' 144A' 4.2% 15/3/2027	1,444,603	0.02
		14,168,799	0.15
USD7,942,000	Ukraine Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028*	9,242,503	0.10
USD3,000,000	United Arab Emirates Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2/11/2047	3,729,375	0.04
USD4,900,000	Emirates NBD PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)	5,181,750	0.05
		8,911,125	0.09
EUR174,000	United Kingdom Arrow Global Finance Plc FRN 1/3/2026*	192,470	0.00
GBP2,351,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	2,855,607	0.03
USD1,800,000	Barclays Plc FRN 15/6/2024 (Perpetual)	1,882,377	0.02
GBP9,180,000	Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)*	11,642,057	0.12
EUR6,967,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	7,804,723	0.08
EUR2,000,000	Barclays Plc FRN 7/2/2028	2,179,767	0.02
GBP1,000,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	1,037,270	0.01
GBP4,392,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	4,560,024	0.05

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR2,625,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	3,089,610	0.03
EUR3,925,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	4,396,503	0.05
GBP1,850,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	2,421,372	0.02
EUR500,000	CVC Cordatus Loan Fund XV DAC FRN 26/8/2032	543,919	0.01
GBP1,384,124	Dignity Finance Plc 3.546% 31/12/2034	1,870,243	0.02
GBP350,000	Dignity Finance Plc 4.696% 31/12/2049	365,748	0.00
EUR613,000	EC Finance Plc 2.375% 15/11/2022	689,659	0.01
EUR3,679,000	eG Global Finance Plc 3.625% 7/2/2024*	3,953,151	0.04
EUR3,363,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025*	3,615,313	0.04
GBP7,750,000	EI Group Plc 6% 6/10/2023*	9,699,977	0.10
GBP425,000	EI Group Plc 6.375% 15/2/2022	526,818	0.01
GBP390,000	EI Group Plc 6.875% 15/2/2021	488,709	0.00
USD1,400,200	EnQuest Plc ' 144A' 7% 15/4/2022*	1,113,159	0.01
GBP232,612	Eurosail 2006-4np Plc ' Series 2006-4X A3C' FRN 10/12/2044	282,017	0.00
GBP1,993,144	Eurosail-UK 2007-4bl Plc Series 2007-4X A3' FRN 13/6/2045	2,417,903	0.02
GBP950,048	Eurosail-UK 2007-4bl Plc ' Series 2007-4X A4' FRN 13/6/2045	1,129,483	0.01
USD1,606,000	Evraz Plc ' 144A' 5.25% 2/4/2024	1,723,238	0.02
GBP781,000	Finsbury Square 2016-2 Plc ' Series 2016-2 B' FRN 16/8/2058	956,279	0.01
GBP967,000	Finsbury Square 2016-2 Plc ' Series 2016-2 C' FRN 16/8/2058	1,184,257	0.01
GBP949,979	Finsbury Square 2017-1 Plc ' Series 2017-1 C' FRN 12/3/2059	1,164,021	0.01
GBP887,981	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	1,076,358	0.01
GBP1,297,972	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	1,574,469	0.02
GBP1,385,970	Finsbury Square 2018-1 Plc ' Series 2018-1 B' FRN 12/9/2065	1,684,957	0.02
GBP950,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	1,170,254	0.01
GBP5,981,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	7,341,322	0.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP215,000	Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/12/2069	263,763	0.00	GBP800,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 2.75% 24/1/2021*	917,542	0.01
GBP235,000	Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/12/2069	287,936	0.00	USD2,600,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 4.5% 1/10/2027	2,067,000	0.02
GBP305,928	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	367,274	0.00	EUR1,956,625	Kensington Mortgage Securities Plc 'Series 2007-1X A3B' FRN 14/6/2040	2,142,936	0.02
GBP884,793	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	1,055,706	0.01	GBP200,000	Ladbroke Group Finance Plc 5.125% 16/9/2022	257,993	0.00
GBP3,000,000	GKN Holdings Ltd 4.625% 12/5/2032	3,773,446	0.04	GBP550,000	Ladbroke Group Finance Plc 5.125% 8/9/2023*	714,876	0.01
GBP2,434,000	GKN Holdings Ltd 5.375% 19/9/2022	3,247,967	0.03	USD300,000	Lloyds Banking Group Plc '144A' FRN 1/10/2035 (Perpetual)*	311,250	0.00
GBP233,299	Gosforth Funding 2014-1 Plc 'Series 2014-1 A2' FRN 19/10/2056	285,662	0.00	USD87,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 21/5/2037 (Perpetual)	91,568	0.00
GBP3,770,000	Great Hall Mortgages No 1 Plc 'Series 2007-2X BA' FRN 18/6/2039	4,140,819	0.04	USD513,000	Lloyds Banking Group Plc '144A' FRN 21/5/2037 (Perpetual)	539,933	0.01
GBP9,595,020	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	11,795,613	0.12	GBP950,000	Marks & Spencer Plc 3.25% 10/7/2027	1,162,612	0.01
GBP2,875,000	Greene King Finance Plc 3.593% 15/3/2035	3,839,481	0.04	GBP1,555,000	Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2036	1,419,526	0.01
GBP1,261,022	Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035	1,714,241	0.02	GBP2,137,000	Motor 2016-1 Plc 3.75% 25/11/2025	2,652,557	0.03
USD1,661,000	HSBC Holdings Plc FRN 1/6/2021 (Perpetual)	1,740,894	0.02	GBP426,000	Motor 2016-1 Plc 4.25% 25/11/2025	522,797	0.01
USD400,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/9/2024 (Perpetual)	409,534	0.00	GBP355,000	Motor 2016-1 Plc 5.25% 25/11/2025	431,816	0.00
USD600,000	HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2028 (Perpetual)	615,210	0.01	USD1,000,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2019 (Perpetual)	806,250	0.01
GBP200,000	Iceland Bondco Plc 4.625% 15/3/2025	211,258	0.00	USD3,100,000	Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025	3,101,550	0.03
EUR2,300,000	Imperial Brands Finance Plc 2.125% 12/2/2027	2,737,092	0.03	GBP2,200,000	Newday Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 C' FRN 15/7/2025	2,694,373	0.03
EUR449,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024*	540,825	0.01	GBP1,750,000	Newday Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 D' FRN 15/7/2025	2,146,986	0.02
EUR503,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/6/2026	591,334	0.01	EUR1,106,805	Newgate Funding Plc 'Series 2006-1 BB' FRN 1/12/2050	1,130,244	0.01
EUR1,000,000	International Game Technology Plc 4.75% 15/2/2023	1,230,586	0.01	EUR850,000	NGG Finance Plc FRN 5/12/2079	940,742	0.01
USD3,570,000	International Game Technology Plc '144A' 6.25% 15/2/2022	3,784,200	0.04	EUR1,100,000	NGG Finance Plc FRN 5/9/2082	1,217,765	0.01
USD346,000	International Game Technology Plc '144A' 6.25% 15/1/2027	381,898	0.00	EUR300,000	Nomad Foods Bondco Plc 3.25% 15/5/2024	344,343	0.00
USD400,000	International Game Technology Plc '144A' 6.5% 15/2/2025	441,000	0.00	EUR402,000	OTE Plc 3.5% 9/7/2020	458,973	0.00
GBP490,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025*	600,073	0.01	EUR98,903	Paragon Mortgages No 10 Plc FRN 15/6/2041	103,316	0.00
USD1,400,000	Ithaca Energy North Sea Plc '144A' 9.375% 15/7/2024	1,442,070	0.01	EUR354,849	Paragon Mortgages No 11 Plc FRN 15/10/2041	370,466	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR429,237	Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038	444,594	0.00	GBP4,567,000	Spirit Issuer Plc FRN 28/12/2031	5,469,719	0.06
EUR1,107,282	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	1,130,309	0.01	GBP209,000	Stanlington No 1 Plc 'Series 2017-1 E' FRN 12/6/2046	261,427	0.00
EUR2,795,000	Paragon Mortgages No 14 Plc FRN 15/9/2039	2,690,188	0.03	GBP1,357,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022*	1,680,533	0.02
EUR105,047	Paragon Mortgages No 23 Plc FRN 15/1/2043	116,362	0.00	GBP625,000	Stonegate Pub Co Financing Plc 4.875% 15/3/2022*	784,050	0.01
GBP113,443	Paragon Mortgages No 23 Plc FRN 15/1/2043	138,653	0.00	EUR283,000	Synlab Unsecured Bondco Plc 8.25% 1/7/2023	327,203	0.00
GBP1,175,000	Paragon Mortgages No 23 Plc FRN 15/1/2043	1,437,428	0.01	EUR545,841	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	604,357	0.01
GBP2,635,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	3,127,214	0.03	EUR510,339	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	568,780	0.01
GBP2,100,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	2,511,923	0.03	EUR1,512,000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 1.375% 24/10/2023	1,728,159	0.02
GBP282,000	PCL Funding II Plc 'Series 2017-1 B' FRN 15/6/2022	345,250	0.00	GBP521,000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 2.5% 2/5/2025	653,689	0.01
GBP179,000	PCL Funding II Plc 'Series 2017-1 C' FRN 15/6/2022	219,522	0.00	EUR300,000	Tesco Plc 5.125% 10/4/2047	491,450	0.00
GBP470,000	PCL Funding III Plc 'Series 2017-2 C' FRN 15/6/2023	563,454	0.01	GBP910,504	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	1,650,579	0.02
GBP1,062,000	PCL Funding III Plc FRN 15/6/2023	1,291,735	0.01	GBP2,147,640	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	3,478,870	0.04
GBP2,234,000	Pinnacle Bidco Plc 6.375% 15/2/2025	2,898,701	0.03	GBP973,551	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	1,588,613	0.02
GBP200,000	Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023	251,657	0.00	EUR400,000	Thomas Cook Group Plc 6.25% 15/6/2022*	85,905	0.00
GBP2,981,000	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	3,640,725	0.04	GBP360,000	Trinity Square 2015-1 Plc 'Series 2015-1X B' FRN 15/7/2051	442,170	0.00
GBP799,000	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	977,650	0.01	USD900,000	Tullow Oil Plc '144A' 6.25% 15/4/2022	902,813	0.01
GBP180,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	219,657	0.00	GBP1,270,000	Turbo Finance 8 Plc FRN 20/2/2026	1,539,558	0.02
GBP1,070,000	Residential Mortgage Securities 31 Plc FRN 20/9/2065	1,312,690	0.01	GBP488,000	Twin Bridges 2018-1 Plc 'Series 2018-1 D' FRN 12/9/2050	594,378	0.01
GBP1,480,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	1,806,336	0.02	GBP545,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	665,052	0.01
GBP11,250,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	13,704,905	0.14	GBP2,717,962	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	3,788,675	0.04
GBP420,000	RMAC NO 2 Plc 'Series 2018-2 C' FRN 12/6/2046	510,274	0.01	GBP900,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.464% 30/3/2032	1,250,121	0.01
EUR62,346	RMAC Securities No 1 Plc 'Series 2006-NSIX MIC' FRN 12/6/2044	64,097	0.00	GBP1,084,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024	1,526,233	0.02
EUR909,774	RMAC Securities No 1 Plc 'Series 2007-NSIX MIC' FRN 12/6/2044	948,176	0.01	USD1,114,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8% 23/4/2023	1,093,113	0.01
GBP2,969,516	Scorpio European Loan Conduit No. 34 DAC '144A' FRN 17/5/2029	3,632,777	0.04	USD1,811,000	Vedanta Resources Ltd 6.375% 30/7/2022	1,745,068	0.02
GBP600,000	Shop Direct Funding Plc 7.75% 15/11/2022	645,985	0.01	GBP432,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.875% 15/1/2027	552,642	0.01
GBP475,000	Spirit Issuer Plc FRN 28/12/2028	609,903	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP2,500,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027	3,211,690	0.03	USD8,265,000	AbbVie Inc 3.75% 14/11/2023	8,714,960	0.09
GBP100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.125% 15/1/2025	126,966	0.00	USD10,234,000	AbbVie Inc 4.25% 14/11/2028	11,172,181	0.11
GBP2,028,600	Virgin Media Secured Finance Plc 6.25% 28/3/2029	2,640,240	0.03	USD4,440,000	Accredited Mortgage Loan Trust 2006-1 'Series 2006-1 M2' FRN 25/4/2036	2,426,805	0.03
GBP1,800,000	Vodafone Group Plc 26/11/2020 (Zero Coupon)	2,164,070	0.02	USD1,228,685	ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series '2003-MH1 B2' '144A' 15/8/2030 (Zero Coupon)	949,262	0.01
GBP150,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	192,824	0.00	USD2,323,934	ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series 2007-HE4 'Series 2007-HE4 A2A' FRN 25/5/2037	648,287	0.01
USD1,900,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	2,028,250	0.02	USD3,049,084	ACIS CLO 2014-4 Ltd 'Series 2014-4A A' '144A' FRN 1/5/2026	3,052,389	0.03
EUR400,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078*	501,679	0.01	USD1,526,111	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2026	1,525,728	0.02
EUR600,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	698,080	0.01	USD1,700,000	Advanced Micro Devices Inc 7.5% 15/8/2022	1,926,950	0.02
USD1,570,000	Vodafone Group Plc FRN 4/4/2079*	1,789,608	0.02	USD250,000	AIMCO CLO Series 2017-A 'Series 2017-AA A' '144A' FRN 20/7/2029	250,053	0.00
USD4,398,000	Vodafone Group Plc 3.75% 16/1/2024	4,645,869	0.05	USD9,340,479	Ajax Mortgage Loan Trust 2017-D 'Series 2017-D A' '144A' FRN 25/12/2057	9,924,189	0.10
GBP4,842,173	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049	5,931,620	0.06	USD1,698,698	Ajax Mortgage Loan Trust 2017-D 'Series 2017-D B' '144A' FRN 25/12/2057	764,414	0.01
GBP6,200,000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049	7,584,844	0.08	USD2,575,899	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-A 'Series 2018-A B' '144A' FRN 25/4/2058	1,494,022	0.02
GBP3,700,000	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc FRN 21/9/2049	4,537,237	0.05	USD6,805,204	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-A 'Series 2018-A A' '144A' 3.85% 25/4/2058	6,693,898	0.07
		273,444,629	2.81	USD1,168,071	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B 'Series 2018-B B' '144A' 26/2/2057 (Zero Coupon)	327,060	0.00
USD460,000	United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 D' '144A' FRN 10/8/2035	492,578	0.01	USD4,870,020	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B 'Series 2018-B A' '144A' 3.75% 26/2/2057	5,078,528	0.05
USD320,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P D' '144A' FRN 5/6/2037	337,838	0.00	USD4,764,125	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-E FRN 25/6/2058	4,830,107	0.05
USD1,412,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037	1,424,753	0.01	USD15,883,095	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-F 'Series 2018-F A' '144A' FRN 25/11/2058	16,489,426	0.17
USD7,000,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P XA' '144A' FRN 5/6/2037	96,460	0.00	USD24,630,297	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-C 'Series 2019-C A' '144A' FRN 25/10/2058	25,472,919	0.26
USD2,040,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P D' '144A' FRN 15/9/2034	2,043,487	0.02				
USD5,105,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P E' '144A' FRN 15/9/2034	5,127,625	0.05				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD680,000	Aldine Independent School District 5% 15/2/2043	835,768	0.01	USD300,000	ALM VIII Ltd 'Series 2013-8A A2R' '144A' FRN 15/10/2028	299,812	0.00
USD145,855	Allegro CLO I Ltd 'Series 2013-1A AIR' '144A' FRN 30/1/2026	146,006	0.00	USD1,323,248	ALM XII Ltd 'Series 2015-12A AIR2' '144A' FRN 16/4/2027	1,323,068	0.01
USD330,000	Allegro CLO I Ltd 'Series 2013-1A C' '144A' FRN 30/1/2026	330,261	0.00	USD1,293,000	ALM XII Ltd 'Series 2015-12A BR2' '144A' FRN 16/4/2027	1,288,871	0.01
USD1,560,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA B' '144A' FRN 21/10/2028	1,548,375	0.02	USD950,000	ALM XII Ltd 'Series 2015-12A CIR2' '144A' FRN 16/4/2027	929,123	0.01
USD2,270,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA C' '144A' FRN 21/10/2028	2,228,288	0.02	USD460,000	ALM XII Ltd 'Series 2015-12A C2R2' '144A' FRN 16/4/2027	451,948	0.00
USD670,000	Allegro CLO IV Ltd 'Series 2016-1A AR' '144A' FRN 15/1/2030	670,297	0.01	USD3,051,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC FRN 15/7/2027	3,042,729	0.03
USD1,790,000	Allegro CLO IV Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 15/1/2030	1,791,925	0.02	USD340,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC FRN 15/7/2027	321,443	0.00
USD2,300,000	Allegro CLO IV Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 15/1/2030	2,302,546	0.02	USD2,250,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC '144A' FRN 15/7/2027	2,233,368	0.02
USD250,000	Allegro CLO VI Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 17/1/2031	248,772	0.00	USD1,309,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC 'Series 2015-16A BR2' '144A' FRN 15/7/2027	1,295,946	0.01
USD1,535,000	Allergan Sales LLC '144A' 5% 15/12/2021	1,614,496	0.02	USD900,000	ALM XVII Ltd 'Series 2015-17A AIAR' '144A' FRN 15/1/2028	897,148	0.01
USD560,000	Allstate Corp/The 3.85% 10/8/2049	647,998	0.01	USD800,000	ALM XVII Ltd 'Series 2015-17A BR' '144A' FRN 15/1/2028	798,766	0.01
USD2,080,000	ALM V Ltd 'Series 2012-5A AIR3' '144A' FRN 18/10/2027	2,078,232	0.02	USD720,000	ALM XVII Ltd 'Series 2015-17A CR' '144A' FRN 15/1/2028	703,775	0.01
USD1,700,000	ALM V Ltd 'Series 2012-5A BR3' '144A' FRN 18/10/2027	1,682,962	0.02	USD870,000	ALM XVIII Ltd 'Series 2016-18A A2R' '144A' FRN 15/1/2028	868,319	0.01
USD1,061,000	ALM VI Ltd 'Series 2012-6A A2R3' '144A' FRN 15/7/2026	1,054,338	0.01	USD3,243,714	Alternative Loan Trust 2005-22T1 'Series 2005-22T1 A1' FRN 25/6/2035	2,820,657	0.03
USD2,620,000	ALM VI Ltd 'Series 2012-6A CR3' '144A' FRN 15/7/2026	2,599,991	0.03	USD2,922,479	Alternative Loan Trust 2005-72 'Series 2005-72 A3' FRN 25/1/2036	2,561,947	0.03
USD3,100,000	ALM VI Ltd 'Series 2012-6A DR3' '144A' FRN 15/7/2026	3,004,096	0.03	USD1,000,866	Alternative Loan Trust 2005-76 'Series 2005-76 2A1' FRN 25/2/2036	948,740	0.01
USD6,275,000	ALM VII Ltd 'Series 2012-7A SUB' '144A' FRN 15/10/2116	3,086,854	0.03	USD3,223,500	Alternative Loan Trust 2005-J4 'Series 2005-J4 B1' FRN 25/7/2035	3,206,193	0.03
USD1,190,000	ALM VII R Ltd 'Series 2013-7RA AIR' '144A' FRN 15/10/2028	1,189,977	0.01	USD4,751,800	Alternative Loan Trust 2006-11CB 'Series 2006-11CB 3A1' 6.5% 25/5/2036	3,752,609	0.04
USD6,285,000	ALM VIII Ltd 'Series 2013-8A AIR' '144A' FRN 15/10/2028	6,288,527	0.06				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,314,047	Alternative Loan Trust 2006-15CB 'Series 2006-15CB A1' 6.5% 25/6/2036	966,878	0.01	USD8,651,000	Altria Group Inc 2.85% 9/8/2022	8,825,730	0.09
USD1,931,499	Alternative Loan Trust 2006-23CB 'Series 2006-23CB 2A5' FRN 25/8/2036	657,880	0.01	USD2,922,000	Altria Group Inc 3.8% 14/2/2024	3,094,204	0.03
USD1,097,465	Alternative Loan Trust 2006-J7 'Series 2006-J7 2A1' FRN 20/11/2046	821,980	0.01	USD4,320,000	Altria Group Inc 4% 31/1/2024	4,612,833	0.05
USD749,750	Alternative Loan Trust 2006-0A11 'Series 2006-0A11 A4' FRN 25/9/2046	683,598	0.01	USD2,706,000	Altria Group Inc 4.4% 14/2/2026	2,973,059	0.03
USD4,760,624	Alternative Loan Trust 2006-0A14 'Series 2006-0A14 1A1' FRN 25/11/2046	4,241,109	0.04	USD6,800,000	Altria Group Inc 4.8% 14/2/2029*	7,648,661	0.08
USD3,369,285	Alternative Loan Trust 2006-0A16 'Series 2006-0A16 A4C' FRN 25/10/2046	2,051,649	0.02	USD1,374,000	Altria Group Inc 6.2% 14/2/2059	1,771,798	0.02
USD2,307,809	Alternative Loan Trust 2006-0A6 'Series 2006-0A6 1A2' FRN 25/7/2046	2,123,075	0.02	USD671,973	Ambac Assurance Corp '144A' 5.1% 7/6/2020	962,602	0.01
USD649,134	Alternative Loan Trust 2006-0A8 'Series 2006-0A8 1A1' FRN 25/7/2046	632,719	0.01	USD2,363,000	American Airlines Group Inc '144A' 4.625% 1/3/2020	2,383,676	0.02
USD1,462,543	Alternative Loan Trust 2006-0C10 'Series 2006-0C10 2A3' FRN 25/11/2036	1,199,904	0.01	USD12,812,000	American Airlines Group Inc '144A' 5% 1/6/2022	13,308,465	0.14
USD5,757,445	Alternative Loan Trust 2006-0C7 'Series 2006-0C7 2A3' FRN 25/7/2046	4,701,994	0.05	USD280,000	American Airlines Group Inc '144A' 5.5% 1/10/2019	281,820	0.00
USD4,297,056	Alternative Loan Trust 2007-25 'Series 2007-25 1A3' 6.5% 25/11/2037	3,046,202	0.03	USD13,111,000	American Airlines Pass Through Certificate 3.5% 15/12/2027	13,111,000	0.13
USD6,962,395	Alternative Loan Trust 2007-3T1 'Series 2007-3T1 1A1' 6% 25/4/2037	4,952,418	0.05	USD2,035,000	American Airlines Pass Through Certificate 4% 15/12/2025	2,035,000	0.02
USD3,856,993	Alternative Loan Trust 2007-9T1 'Series 2007-9T1 1A1' 6% 25/5/2037	2,740,714	0.03	USD10,453,000	American Airlines Pass Through Certificate '2019-1C' 4% 15/6/2022	10,453,000	0.11
USD1,370,649	Alternative Loan Trust 2007-0A3 'Series 2007-0A3 1A1' FRN 25/4/2047	1,283,266	0.01	USD1,127,030	American Home Mortgage Assets Trust 2006-3 'Series 2006-3 2A11' FRN 25/10/2046	1,016,224	0.01
USD143,420	Alternative Loan Trust 2007-0A3 'Series 2007-0A3 2A2' FRN 25/4/2047	44,475	0.00	USD2,498,417	American Home Mortgage Assets Trust 2006-4 'Series 2006-4 1A12' FRN 25/10/2046	1,752,636	0.02
USD348,862	Alternative Loan Trust 2007-0A8 'Series 2007-0A8 2A1' FRN 25/6/2047	280,446	0.00	USD3,998,738	American Home Mortgage Assets Trust 2006-5 'Series 2006-5 A1' FRN 25/11/2046	2,006,575	0.02
USD471,775	Alternative Loan Trust 2007-0H2 'Series 2007-0H2 A2A' FRN 25/8/2047	372,602	0.00	USD751,673	American Home Mortgage Assets Trust 2007-1 'Series 2007-1 A1' FRN 25/2/2047	459,217	0.00
				USD1,876,000	American Homes 4 Rent 2014-SFR2 Trust 'Series 2014-SFR2 E' '144A' 6.231% 17/10/2036	2,112,998	0.02
				USD5,148,141	American Homes 4 Rent 2015-SFR1 'Series 2015-SFR1 XS' '144A' FRN 17/4/2052	51	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD725,000	American Municipal Power Inc 6.449% 15/2/2044	1,091,970	0.01	USD1,050,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA A' '144A' FRN 28/1/2031	1,044,263	0.01
USD1,345,000	American Municipal Power Inc 7.834% 15/2/2041	2,267,710	0.02	USD1,650,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 28/1/2031	1,621,169	0.02
USD16,150,000	American Tower Corp 3.375% 15/5/2024	16,867,469	0.17	USD250,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA D' '144A' FRN 28/1/2031	233,222	0.00
USD5,905,000	American Tower Corp 3.95% 15/3/2029	6,449,470	0.07	USD1,920,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA A' '144A' FRN 28/1/2031	1,912,407	0.02
USD4,195,000	American Tower Corp 5% 15/2/2024	4,656,092	0.05	USD5,475,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA B' '144A' FRN 15/1/2030	5,427,055	0.06
USD4,283,000	American University/The 3.672% 1/4/2049	4,900,139	0.05	USD1,300,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA C' '144A' FRN 15/1/2030	1,284,294	0.01
USD550,000	Americold 2010 LLC 'Series 2010-ARTA C' '144A' 6.811% 14/1/2029	573,310	0.01	USD1,570,000	Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2015-6A AR' '144A' FRN 15/7/2030	1,569,591	0.02
USD260,000	Ammc Clo 19 Ltd 'Series 2016-19A C' '144A' FRN 15/10/2028	261,229	0.00	USD590,000	Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2015-6A DR' '144A' FRN 15/7/2030	585,229	0.01
USD530,000	AMMC CLO 21 Ltd 'Series 2017-21A A' '144A' FRN 2/11/2030	529,091	0.01	USD12,950,000	Anchorage Capital CLO 7 Ltd 'Series 2015-7A AR' '144A' FRN 15/10/2027	12,926,019	0.13
USD1,675,000	AMMC CLO XII Ltd 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 10/11/2030	1,669,089	0.02	USD1,500,000	Anchorage Capital CLO 7 Ltd 'Series 2015-7A BIR' '144A' FRN 15/10/2027	1,489,563	0.02
USD3,100,000	AMMC CLO XIII Ltd 'Series 2013-13A A1LR' '144A' FRN 24/7/2029	3,113,195	0.03	USD3,778,000	Anchorage Capital CLO 7 Ltd 'Series 2015-7A CR' '144A' FRN 15/10/2027	3,740,085	0.04
USD3,050,000	AMMC CLO XIV Ltd 'Series 2014-14A A1LR' '144A' FRN 25/7/2029	3,050,683	0.03	USD2,915,000	Anchorage Capital CLO 7 Ltd 'Series 2015-7A DR' '144A' FRN 15/10/2027	2,893,176	0.03
USD2,350,000	ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd 'Series 2018-1RA A1' '144A' FRN 13/4/2031	2,325,554	0.02	USD2,250,000	Anchorage Capital CLO 7 Ltd 'Series 2015-7A ER' '144A' FRN 15/10/2027	2,182,241	0.02
USD840,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A1R' '144A' FRN 13/10/2030	838,597	0.01	USD1,150,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A AR' '144A' FRN 28/7/2028	1,144,712	0.01
USD1,070,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 13/10/2030	1,056,673	0.01	USD3,895,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A BR' '144A' FRN 28/7/2028	3,885,283	0.04
USD340,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A BR' '144A' FRN 13/10/2030	336,996	0.00	USD5,810,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A CR' '144A' FRN 28/7/2028	5,813,600	0.06
USD417,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 13/10/2030	406,205	0.00	USD1,850,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A DR' '144A' FRN 28/7/2028	1,824,655	0.02
USD1,040,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A DR' '144A' FRN 13/10/2030	1,017,664	0.01				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,030,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A ER' '144A' FRN 28/7/2028	3,957,902	0.04	USD5,070,923	APS Resecuritization Trust 2016-3 'Series 2016-3 3A' '144A' FRN 27/9/2046	5,142,245	0.05
EUR280,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	304,511	0.00	USD1,094,240	APS Resecuritization Trust 2016-3 'Series 2016-3 4A' '144A' FRN 27/4/2047	1,107,536	0.01
USD3,162,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp (Restricted) 5.25% 15/1/2025	3,326,765	0.03	USD3,460,000	Arbor Realty Collateralized Loan Obligation 2017-FL3 Ltd 'Series 2017-FL3 A' '144A' FRN 15/12/2027	3,461,383	0.04
USD8,721,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 5.5% 15/10/2019	8,728,671	0.09	USD1,330,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2017-FL2 Ltd 'Series 2017-FL2 A' '144A' FRN 15/8/2027	1,331,462	0.01
USD3,538,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp (Restricted) 6.25% 15/10/2022	3,614,067	0.04	USD433,000	Arconic Inc 5.125% 1/10/2024	461,890	0.01
USD190,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp (Restricted) 6.375% 1/5/2024	199,927	0.00	USD280,000	Arconic Inc 5.4% 15/4/2021	288,498	0.00
USD4,800,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.65% 1/2/2026	5,161,042	0.05	USD1,520,000	Arconic Inc 5.87% 23/2/2022	1,623,231	0.02
USD4,540,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.15% 23/1/2025	4,969,193	0.05	USD7,540,000	Arconic Inc 5.9% 1/2/2027	8,406,044	0.09
USD3,869,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 23/1/2029	4,527,376	0.05	USD4,004,000	Arconic Inc 6.15% 15/8/2020	4,125,161	0.04
USD5,899,000	Antero Resources Corp 5.375% 1/11/2021	5,736,778	0.06	USD58,135	AREIT 2018-CREI Trust 'Series 2018-CREI A' '144A' FRN 14/2/2035	58,207	0.00
USD340,000	Apidos CLO XI FRN 17/1/2028	340,013	0.00	USD400,000	Ares XLI CLO Ltd 'Series 2016-41A D' '144A' FRN 15/1/2029	401,050	0.00
USD1,290,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A AIRR' '144A' FRN 20/4/2031	1,275,476	0.01	USD200,000	ARES XLIV CLO Ltd 'Series 2017-44A D' '144A' FRN 15/10/2029	192,598	0.00
USD475,000	Apidos CLO XVI 'Series 2013-16A CR' '144A' FRN 19/1/2025	475,715	0.01	USD375,000	ARES XLV CLO Ltd 'Series 2017-45A C' '144A' FRN 15/10/2030	367,988	0.00
USD500,000	Apidos CLO XXI 'Series 2015-21A CR' '144A' FRN 18/7/2027	489,127	0.01	USD184,658	Ares XXIX CLO Ltd 'Series 2014-1A AIR' '144A' FRN 17/4/2026	184,859	0.00
USD1,070,000	Apidos CLO XXIII 'Series 2015-23A D2' '144A' FRN 15/1/2027	1,056,834	0.01	USD250,000	Ares XXXIV CLO Ltd 'Series 2015-2A BR' '144A' FRN 29/7/2026	249,944	0.00
USD640,000	Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A D' '144A' FRN 25/7/2030	576,084	0.01	USD1,500,000	Ares XXXVII CLO Ltd 'Series 2015-4A AIR' '144A' FRN 15/10/2030	1,498,308	0.02
USD6,310,892	APS Resecuritization Trust 2016-1 'Series 2016-1 1M2' '144A' FRN 31/7/2057	2,408,199	0.02	USD560,000	Ares XXXVII CLO Ltd 'Series 2015-4A DR' '144A' FRN 15/10/2030	528,713	0.01
				USD4,683,982	Argent Mortgage Loan Trust 2005-W1 'Series 2005-W1 A2' FRN 25/5/2035	4,470,254	0.05

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,800,000	ARI Investments LLC 6/1/2025 (Zero Coupon)	2,800,000	0.03	USD1,490,000	Atrium Hotel Portfolio Trust 2018-ATRM ' Series 2018-ATRM E' ' 144A' FRN 15/6/2035	1,501,256	0.02
USD1,905,000	Arizona Health Facilities Authority FRN 1/1/2037	1,861,766	0.02	USD985,000	Atrium XII ' 144A' FRN 22/4/2027	984,540	0.01
USD1,060,000	Arizona State University 5% 1/7/2043	1,297,551	0.01	USD1,385,000	Atrium XII ' 144A' FRN 22/4/2027	1,372,474	0.01
USD5,085,000	Arrow Bidco LLC ' 144A' 9.5% 15/3/2024	5,097,713	0.05	USD9,978,000	AvalonBay Communities Inc 3.3% 1/6/2029	10,703,122	0.11
USD1,667,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF ' Series 2018-ASHF D' ' 144A' FRN 15/4/2035	1,674,734	0.02	USD1,092,000	Avantor Inc ' 144A' 6% 1/10/2024	1,173,900	0.01
USD896,000	Ashtead Capital Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2025	920,640	0.01	USD5,000,000	Aventura Mall Trust 2013-AVM ' Series 2013-AVM D' ' 144A' FRN 5/12/2032	5,068,702	0.05
USD250,000	Ashtead Capital Inc ' 144A' 4.375% 15/8/2027	257,187	0.00	USD7,053,181	Avery Point IV CLO Ltd ' Series 2014-1A AR' ' 144A' FRN 25/4/2026	7,056,484	0.07
USD300,000	Ashtead Capital Inc ' 144A' 5.25% 1/8/2026	320,250	0.00	USD1,559,888	Avery Point V CLO Ltd ' Series 2014-5A AR' ' 144A' FRN 17/7/2026	1,560,540	0.02
USD1,788,000	Ashtead Capital Inc ' 144A' 5.625% 1/10/2024	1,848,345	0.02	USD520,000	Avery Point V CLO Ltd ' Series 2014-5A BR' ' 144A' FRN 17/7/2026	517,629	0.01
USD822,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co ' 144A' 6.75% 1/8/2025	817,890	0.01	USD2,800,000	Avery Point VI CLO Ltd ' Series 2015-6A AR' ' 144A' FRN 5/8/2027	2,797,208	0.03
USD5,505,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co ' 144A' 9.875% 1/4/2027	6,027,975	0.06	USD4,630,000	Avery Point VI CLO Ltd ' Series 2015-6A BR' ' 144A' FRN 5/8/2027	4,599,895	0.05
USD53,371	Asset Securitization Corp ' Series 1997-D5 B2' 6.93% 14/2/2043	53,562	0.00	USD780,000	Aviation Capital Group LLC ' 144A' 7.125% 15/10/2020	821,333	0.01
USD1,040,000	ASSURANT CLO I Ltd ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 20/10/2029	1,037,293	0.01	USD389,000	Azul Investments LLP ' 144A' 5.875% 26/10/2024*	388,271	0.00
USD370,000	ASSURANT CLO III Ltd ' Series 2018-2A C' ' 144A' FRN 20/10/2031	364,481	0.00	USD23,797	B2R Mortgage Trust 2015-1 ' Series 2015-1 A1' ' 144A' 2.524% 15/5/2048	23,723	0.00
USD8,351,000	AT&T Inc 3.4% 15/5/2025	8,756,603	0.09	USD7,452,975	B2R Mortgage Trust 2015-2 ' Series 2015-2 XA' ' 144A' FRN 15/11/2048	151,444	0.00
USD5,130,000	AT&T Inc 4.125% 17/2/2026	5,587,079	0.06	USD622,147	B2R Mortgage Trust 2015-2 ' Series 2015-2 A' ' 144A' 3.336% 15/11/2048	623,118	0.01
USD6,180,000	AT&T Inc 4.35% 1/3/2029	6,897,533	0.07	USD1,250,000	Babson CLO Ltd 2015-II ' Series 2015-2A AR' ' 144A' FRN 20/10/2030	1,246,465	0.01
USD5,970,000	AT&T Inc 4.55% 9/3/2049	6,534,592	0.07	USD4,000,000	Bain Capital Credit Clo 2016-2 Ltd ' Series 2016-2A AR' ' 144A' FRN 15/1/2029	4,000,000	0.04
USD4,410,000	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM ' Series 2017-ATRM D' ' 144A' FRN 15/12/2036	4,420,518	0.05				
USD824,447	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM ' Series 2017-ATRM E' ' 144A' FRN 15/12/2036	828,590	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,650,000	Bain Capital Credit Clo 2016-2 Ltd 'Series 2016-2A BR' '144A' FRN 15/1/2029	2,650,000	0.03	USD9,780,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 'Series 2017-BNK3 XB' FRN 15/2/2050	427,724	0.00
USD1,790,000	Bain Capital Credit CLO 2018-2 'Series 2018-2A A1' '144A' FRN 19/7/2031	1,774,468	0.02	USD4,000,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 'Series 2017-BNK3 XD' '144A' FRN 15/2/2050	332,760	0.00
USD1,147,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P F' '144A' FRN 14/4/2033	1,168,409	0.01	USD517,399	Banc of America Funding 2006-A Trust 'Series 2006-A 3A2' FRN 20/2/2036	500,956	0.01
USD230,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-ISQ 'Series 2016-ISQ C' '144A' FRN 14/8/2034	243,602	0.00	USD15,417,020	Banc of America Funding 2014-R2 Trust 'Series 2014-R2 1C' '144A' FRN 26/11/2036	3,004,754	0.03
USD5,000,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-ISQ 'Series 2016-ISQ E' '144A' FRN 14/8/2034	5,035,706	0.05	USD1,542,087	Bancorp Commercial Mortgage 2018-CRE3 Trust/The 'Series 2018-CR3 A' '144A' FRN 15/1/2033	1,538,026	0.02
USD5,860,000	Baml Commercial Mortgage Securities Trust 2016-SS1 'Series 2016-SS1 XA' '144A' FRN 15/12/2035	197,423	0.00	EUR970,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026*	966,271	0.01
USD3,820,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH CL' '144A' FRN 15/11/2032	3,848,325	0.04	USD600,000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	557,400	0.01
USD1,780,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH DL' '144A' FRN 15/11/2032	1,791,902	0.02	USD2,810,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2024	2,936,520	0.03
USD1,430,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH BF' '144A' FRN 15/11/2033	1,428,707	0.01	USD5,800,000	Bank of America Corp FRN 5/9/2024 (Perpetual)	6,340,647	0.07
USD2,676,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144A' FRN 15/9/2034	2,676,471	0.03	USD2,927,000	Bank of America Corp FRN 23/10/2024 (Perpetual)	3,285,660	0.03
USD299,815	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2007-1 'Series 2007-1 AMFX' FRN 15/1/2049	300,593	0.00	USD3,693,000	Bank of America Corp FRN 15/3/2025	3,883,827	0.04
USD2,030,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 'Series 2016-UB10 C' FRN 15/7/2049	2,251,675	0.02	USD748,000	Bank of America Corp FRN 10/3/2026 (Perpetual)	851,526	0.01
				USD2,450,000	Bank of America Corp FRN 23/4/2027	2,606,749	0.03
				USD2,165,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2028	2,335,356	0.02
				USD575,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2028	615,171	0.01
				USD910,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2028	961,148	0.01
				USD6,255,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2029	6,873,498	0.07
				USD18,764,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2029	21,111,361	0.22
				USD7,847,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2030	8,194,320	0.08
				USD4,325,000	Bank of America Corp FRN 15/3/2050	5,282,476	0.05
				USD10,870,000	Bank of America Corp 4.183% 25/11/2027	11,812,062	0.12
				USD2,160,000	Bank of America Corp 4.25% 22/10/2026	2,355,505	0.02
				USD11,135,000	Bank of America Corp 4.45% 3/3/2026	12,250,625	0.13

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD690,000	Bank of America NA 6% 15/10/2036	963,993	0.01	USD190,253	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A M1' '144A' FRN 25/1/2036	184,274	0.00
USD1,500,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 'Series 1997-2 B1' FRN 10/2/2022	1,172,705	0.01	USD276,686	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A A2' '144A' FRN 25/4/2036	268,293	0.00
USD2,380,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 'Series 1998-2 B1' FRN 10/12/2025	1,427,609	0.01	USD795,473	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A M2' '144A' FRN 25/4/2036	765,287	0.01
USD790,000	Barings CLO Ltd 2018-III FRN 20/7/2031	785,680	0.01	USD191,414	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A M3' '144A' FRN 25/4/2036	184,012	0.00
USD11,860,000	BAT Capital Corp 2.764% 15/8/2022	12,019,260	0.12	USD1,046,298	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A M4' '144A' FRN 25/4/2036	1,009,288	0.01
USD1,250,000	BAT Capital Corp 3.222% 15/8/2024	1,285,169	0.01	USD1,098,850	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A1' '144A' FRN 25/10/2036	1,056,628	0.01
USD630,000	Battalion CLO VII Ltd 'Series 2014-7A AIRR' '144A' FRN 17/7/2028	628,312	0.01	USD492,651	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A2' '144A' FRN 25/10/2036	474,685	0.01
USD4,438,000	Battalion CLO VII Ltd 'Series 2014-7A BRR' '144A' FRN 17/7/2028	4,440,175	0.05	USD5,722,096	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 'Series 2006-4A A1' '144A' FRN 25/12/2036	5,540,051	0.06
USD1,080,000	Battalion CLO XI Ltd 'Series 2017-11A E' '144A' FRN 24/10/2029	1,047,618	0.01	USD20,283,658	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 'Series 2007-4A A1' '144A' FRN 25/9/2037	19,375,060	0.20
USD1,000,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027	1,111,250	0.01	USD1,590,000	Bayview Commercial Asset Trust 2007-6 A4A '144A' FRN 25/12/2037	1,520,515	0.02
USD3,535,000	Bay Area Toll Authority 6.918% 1/4/2040	5,467,425	0.06	USD6,789,376	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 'Series 2004-B A1' '144A' FRN 28/5/2039	6,236,320	0.06
USD6,550,000	Bay Area Toll Authority 7.043% 1/4/2050	11,367,001	0.12	USD2,326,132	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 'Series 2004-B A2' '144A' FRN 28/5/2039	2,152,170	0.02
USD680,000	Bayer US Finance II LLC '144A' 3.5% 25/6/2021	694,136	0.01	USD4,148,616	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A 'Series 2005-A A1' '144A' FRN 28/2/2040	3,973,601	0.04
USD3,628,000	Bayer US Finance II LLC '144A' 4.25% 15/12/2025	3,908,446	0.04				
USD4,633,000	Bayer US Finance II LLC '144A' 4.875% 25/6/2048	5,207,939	0.05				
USD1,779,000	Bayer US Finance LLC '144A' 3.375% 8/10/2024	1,834,736	0.02				
USD1,780,000	Baylor Scott & White Holdings 4.185% 15/11/2045	2,173,487	0.02				
USD255,813	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A A1' '144A' FRN 25/1/2036	248,011	0.00				
USD71,988	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A A2' '144A' FRN 25/1/2036	70,100	0.00				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD923,156	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-E 'Series 2005-E A1' '144A' FRN 28/12/2040	898,231	0.01	USD1,354,336	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE1 'Series 2006-HE1 1M4' FRN 25/12/2035	1,800,369	0.02
USD880,000	BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust 'Series 2018-CHRS E' '144A' FRN 5/8/2038	840,044	0.01	USD4,123,878	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE7 'Series 2006-HE7 1A2' FRN 25/9/2036	5,165,108	0.05
USD877,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 'Series 2018-TALL A' '144A' FRN 15/3/2037	876,645	0.01	USD1,222,246	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-FS1 'Series 2007-FS1 1A3' FRN 25/5/2035	1,315,995	0.01
USD1,060,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 'Series 2018-TALL D' '144A' FRN 15/3/2037	1,060,349	0.01	USD662,140	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 21A2' FRN 25/1/2037	656,092	0.01
USD20,840,000	BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH XA' '144A' FRN 10/8/2035	1,263,529	0.01	USD836,605	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 1A4' FRN 25/3/2037	625,008	0.01
USD11,710,000	BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH XB' '144A' FRN 10/8/2035	180,568	0.00	USD989,247	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 22A' FRN 25/3/2037	984,222	0.01
USD100,000	BBCMS Trust 2015-STP 'Series 2015-STP E' '144A' FRN 10/9/2028	99,017	0.00	USD2,126,876	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 23A' FRN 25/3/2037	2,271,575	0.02
USD1,627,547	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A2' FRN 15/6/2030	557,300	0.01	USD916,543	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 1A3' FRN 25/4/2037	979,269	0.01
USD1,510,989	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A3' FRN 15/6/2030	534,606	0.01	USD5,267,980	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 1A4' FRN 25/4/2037	4,627,177	0.05
USD1,089,739	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A4' FRN 15/6/2030	407,962	0.00	USD127,532	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2005-4 'Series 2005-4 M2' FRN 25/1/2036	127,559	0.00
USD130,000	Bean Creek CLO Ltd 'Series 2015-1A ER' '144A' FRN 20/4/2031	113,648	0.00	USD577,401	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2005-PWR7 'Series 2005-PWR7 B' FRN 11/2/2041	576,296	0.01
USD725,877	Bear Stearns ALT-A Trust 2006-6 'Series 2006-6 1A1' FRN 25/11/2036	752,461	0.01	USD798,641	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-TOP26 'Series 2007-T26 AM' FRN 12/1/2045	797,730	0.01
USD124,296	Bear Stearns ARM Trust 2004-5 'Series 2004-5 2A' FRN 25/7/2034	125,368	0.00	USD889,603	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2006-SL1 'Series 2006-SL1 A1' FRN 25/8/2036	889,392	0.01
USD194,491	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2004-HE7 'Series 2004-HE7 M2' FRN 25/8/2034	192,478	0.00				
USD2,824,247	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AC9 (Step-up coupon) 'Series 2005-AC9 A5' 6.25% 25/12/2035	2,817,343	0.03				
USD3,979,557	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-AC1 (Step-up coupon) 'Series 2006-AC1 1A2' 6.25% 25/2/2036	3,749,919	0.04				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD580,943	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR2 'Series 2007-AR2 A1' FRN 25/3/2037	546,651	0.01	USD1,110,000	Benefit Street Partners CLO VIII Ltd 'Series 2015-8A A1AR' '144A' FRN 20/1/2031	1,102,949	0.01
USD887,595	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 'Series 2007-AR3 1A1' FRN 25/3/2037	856,875	0.01	USD370,000	Benefit Street Partners CLO XII Ltd 'Series 2017-12A D' '144A' FRN 15/10/2030	350,378	0.00
USD706,333	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR4 'Series 2007-AR4 2A1' FRN 25/6/2037	686,752	0.01	USD1,630,000	Berks County Industrial Development Authority 5% 1/11/2047	1,915,861	0.02
USD5,229,000	Beazer Homes USA Inc 8.75% 15/3/2022	5,470,841	0.06	USD1,550,000	Berks County Industrial Development Authority 5% 1/11/2050	1,815,019	0.02
EUR320,000	Belden Inc 2.875% 15/9/2025*	361,757	0.00	USD1,730,000	Berkshire Hathaway Energy Co 6.125% 1/4/2036	2,446,587	0.03
EUR1,560,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	1,825,255	0.02	USD4,820,000	BHMS 2018-ATLS 'Series 2018-ATLS A' '144A' FRN 15/7/2035	4,829,038	0.05
USD200,000	BENCHMARK 2018-B3 Mortgage Trust 'Series 2018-B3 D' '144A' FRN 10/4/2051	190,680	0.00	USD4,000,000	Black Diamond CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 6/2/2026	3,999,784	0.04
USD11,065,000	Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA A2R' '144A' FRN 15/7/2029	11,036,528	0.11	USD441,391	Black Diamond CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A A1R' '144A' FRN 17/10/2026	441,680	0.00
USD500,000	Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA CR' '144A' FRN 15/7/2029	501,054	0.01	USD2,970,000	BlueMountain CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A A1R' '144A' FRN 22/10/2030	2,967,682	0.03
USD500,000	Benefit Street Partners CLO III Ltd 'Series 2013-IIIA A1R' '144A' FRN 20/7/2029	501,973	0.01	USD480,000	BlueMountain CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A C' '144A' FRN 13/4/2027	481,365	0.01
USD5,972,000	Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA A1R' '144A' FRN 18/10/2029	5,972,317	0.06	USD889,000	BlueMountain CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A D' '144A' FRN 13/4/2027	886,920	0.01
USD1,440,000	Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA A2R' '144A' FRN 18/10/2029	1,434,032	0.01	USD530,000	BlueMountain CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A1R' '144A' FRN 20/4/2031	525,950	0.01
USD610,000	Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA CR' '144A' FRN 18/10/2029	610,259	0.01	USD250,000	BlueMountain CLO 2016-2 Ltd 'Series 2016-2A D' '144A' FRN 20/8/2028	249,846	0.00
USD1,770,000	Benefit Street Partners CLO VII Ltd 'Series 2015-VIIA A1AR' '144A' FRN 18/7/2027	1,764,909	0.02	USD2,370,000	Boeing Co/The 2.95% 1/2/2030	2,461,345	0.03
USD2,370,000	Benefit Street Partners CLO VII Ltd 'Series 2015-VIIA D' '144A' FRN 18/7/2027	2,365,720	0.02	USD3,866,000	Boston Properties LP 3.4% 21/6/2029	4,099,301	0.04
				USD1,717,000	Boyd Gaming Corp 6.875% 15/5/2023	1,787,449	0.02
				USD3,758,000	Brinker International Inc '144A' 5% 1/10/2024	3,889,530	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD750,000	Bristol Park CLO Ltd 'Series 2016-1A E' '144A' FRN 15/4/2029	742,416	0.01	USD2,260,000	BXP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC E' '144A' FRN 13/8/2037	2,295,509	0.02
USD5,704,000	Bristow Group Inc (Restricted) (Defaulted) '144A' 8.75% 1/3/2023*	5,504,360	0.06	USD470,000	BXP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM D' '144A' FRN 13/6/2039	494,505	0.01
USD3,680,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 2.2% 15/1/2021	3,663,930	0.04	USD990,000	BXP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM E' '144A' FRN 13/6/2039	983,530	0.01
USD7,805,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027	7,776,523	0.08	USD1,689,000	Caesars Entertainment Corp 5% 1/10/2024	2,856,996	0.03
USD6,245,000	Broadcom Inc '144A' 3.125% 15/4/2021	6,292,682	0.06	USD1,005,000	California Health Facilities Financing Authority 5% 15/8/2033	1,252,697	0.01
USD6,540,000	Broadcom Inc '144A' 3.625% 15/10/2024	6,644,214	0.07	USD1,560,000	California Health Facilities Financing Authority 5% 15/8/2047	1,868,560	0.02
USD4,440,000	Broadcom Inc '144A' 4.75% 15/4/2029	4,682,741	0.05	USD1,120,000	California Health Facilities Financing Authority 5% 1/11/2047	1,762,824	0.02
USD6,239,000	Bruin E&P Partners LLC '144A' 8.875% 1/8/2023	4,484,281	0.05	USD1,970,000	California Pollution Control Financing Authority '144A' 5% 21/11/2045	2,114,263	0.02
USD4,430,000	Buckeye Tobacco Settlement Financing Authority 5.875% 1/6/2047	4,452,172	0.05	USD1,735,000	California State Public Works Board 8.361% 1/10/2034	2,832,943	0.03
USD203,000	Builders FirstSource Inc '144A' 5.625% 1/9/2024	212,643	0.00	USD1,520,000	Calpine Corp 5.375% 15/1/2023	1,535,200	0.02
USD1,060,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3.55% 15/2/2050	1,165,163	0.01	USD1,930,000	Calpine Corp '144A' 5.875% 15/1/2024	1,976,050	0.02
USD2,810,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 A2' '144A' 3.454% 10/3/2033	3,009,686	0.03	USD1,540,000	Canaveral Port Authority 5% 1/6/2045	1,837,074	0.02
USD2,730,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 D' '144A' 3.633% 10/3/2033	2,858,414	0.03	USD1,540,000	Canaveral Port Authority 5% 1/6/2048	1,875,604	0.02
USD14,000,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 E' '144A' 3.717% 10/3/2033	14,602,696	0.15	USD1,859,000	Capital One Financial Corp FRN 1/6/2020 (Perpetual)	1,880,313	0.02
USD2,002,000	BWAY 2015-1740 Mortgage Trust 'Series 2015-1740 E' '144A' FRN 10/1/2035	2,098,227	0.02	USD11,623,000	Capital One Financial Corp 3.9% 29/1/2024	12,332,433	0.13
USD1,110,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA E' '144A' FRN 15/3/2037	1,112,552	0.01	USD1,515,000	Capitol Investment Merger Sub 2 LLC '144A' 10% 1/8/2024	1,571,812	0.02
USD11,077,367	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND H' '144A' FRN 15/11/2035	11,126,526	0.11	USD2,959,000	Carlson Travel Inc '144A' 6.75% 15/12/2023	3,010,782	0.03
USD600,000	BXP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC D' '144A' FRN 13/8/2037	613,566	0.01	USD210,000	Carlson Travel Inc '144A' 9.5% 15/12/2024	211,050	0.00
				USD2,260,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AR' '144A' FRN 18/1/2029	2,251,598	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,020,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A A1R2' '144A' FRN 17/4/2031	1,999,800	0.02	USD1,442,589	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC5 'Series 2006-NC5 A3' FRN 25/1/2037	1,197,289	0.01
USD250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A CR' '144A' FRN 27/4/2027	246,545	0.00	USD1,690,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-RFC1 'Series 2007-RFC1 A4' FRN 25/10/2036	1,166,746	0.01
USD250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A DR' '144A' FRN 27/4/2027	239,391	0.00	USD1,044,000	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15/4/2023*	1,003,806	0.01
USD2,630,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A2R' '144A' FRN 28/7/2028	2,621,208	0.03	USD7,500,000	CBAM 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/7/2030	7,475,630	0.08
USD331,348	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-4 Ltd 'Series 2015-4A SBB1' '144A' FRN 20/7/2032	327,351	0.00	USD780,000	CBAM 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A B1' '144A' FRN 17/10/2029	779,205	0.01
USD4,750,000	CARLYLE US CLO 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A A1' '144A' FRN 15/1/2030	4,736,293	0.05	USD250,000	CBAM 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A B1' '144A' FRN 17/10/2029	247,715	0.00
USD4,787,000	Carpenter Technology Corp 4.45% 1/3/2023	4,903,519	0.05	USD390,000	CBAM 2018-6 Ltd 'Series 2018-6A A' '144A' FRN 15/7/2031	389,334	0.00
USD1,885,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-FRE1 'Series 2006-FRE1 A4' FRN 25/4/2036	1,604,745	0.02	USD640,000	CBAM 2018-6 Ltd 'Series 2018-6A B1' '144A' FRN 15/7/2031	628,917	0.01
USD2,587,160	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-FRE2 'Series 2006-FRE2 A5' FRN 25/3/2035	2,017,899	0.02	USD276,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 15/2/2023	281,175	0.00
USD978,371	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-FRE2 'Series 2006-FRE2 A2' FRN 25/10/2036	767,109	0.01	USD275,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2023	281,875	0.00
USD2,784,926	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-FRE2 'Series 2006-FRE2 A3' FRN 25/10/2036	2,194,974	0.02	USD138,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.75% 15/1/2024	141,622	0.00
USD490,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC1 'Series 2006-NC1 M2' FRN 25/1/2036	380,483	0.00	USD530,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT 'Series 2016-HEAT D' '144A' FRN 10/4/2029	545,039	0.01
USD876,231	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC4 'Series 2006-NC4 A3' FRN 25/10/2036	817,223	0.01	USD16,000,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT 'Series 2016-HEAT X' '144A' FRN 10/4/2029	265,069	0.00
				USD1,072,865	CD 2006-CD3 Mortgage Trust 'Series 2006-CD3 AM' 5.648% 15/10/2048	1,116,069	0.01
				USD1,724,000	CDK Global Inc 3.8% 15/10/2019	1,726,155	0.02
				USD1,157,000	CDK Global Inc 5% 15/10/2024	1,220,635	0.01
				USD500,000	CDO Repack SPC Ltd 'Series 2006-CLF1 D1' '144A' 20/5/2030 (Zero Coupon)	534,200	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD516,000	Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A AIR' '144A' FRN 9/6/2030	516,060	0.01	USD10,321,000	Century Communities Inc '144A' 6.75% 1/6/2027	10,966,063	0.11
USD1,600,000	Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A BR' '144A' FRN 9/6/2030	1,594,253	0.02	USD5,430,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 'Series 2016-C3 XD' '144A' FRN 10/1/2048	520,737	0.01
USD1,290,000	Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-9A A1' '144A' FRN 20/4/2031	1,276,836	0.01	USD2,497,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 C' FRN 10/5/2058	2,733,560	0.03
USD580,000	Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-9A E' '144A' FRN 20/4/2031	515,805	0.01	USD5,439,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XB' FRN 10/5/2058	247,529	0.00
USD5,620,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A AR' '144A' FRN 20/10/2028	5,613,573	0.06	USD1,080,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 'Series 2018-TAN C' '144A' 5.295% 15/2/2033	1,162,438	0.01
USD1,200,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A DR' '144A' FRN 20/10/2028	1,171,632	0.01	USD3,990,000	CGBAM Commercial Mortgage Trust 2015-SMRT 'Series 2015-SMRT E' '144A' FRN 10/4/2028	4,011,426	0.04
USD9,480,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 17/10/2030	9,481,691	0.10	USD2,500,000	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC A' '144A' FRN 15/7/2032	2,502,320	0.03
USD580,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A B' '144A' FRN 17/10/2030	573,875	0.01	USD3,350,000	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC D' '144A' FRN 15/7/2032	3,353,423	0.03
USD6,995,000	Celgene Corp (Restricted) 3.875% 15/8/2025	7,583,962	0.08	USD6,510,000	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC E' '144A' FRN 15/7/2032	6,518,147	0.07
EUR100,000	CEMEX Finance LLC 4.625% 15/6/2024	116,262	0.00	USD188,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital FRN 1/2/2024	191,042	0.00
USD3,400,000	Cent CLO 17 Ltd '144A' FRN 30/4/2031	3,362,355	0.03	USD11,161,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital FRN 1/2/2024	12,322,564	0.13
USD5,200,000	Cent CLO 24 Ltd 'Series 2015-24A AIR' '144A' FRN 15/10/2026	5,199,212	0.05	USD2,030,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital FRN 1/2/2024	2,294,570	0.02
USD11,178,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 5.375% 15/1/2026	10,702,935	0.11	USD12,967,970	Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-S6 'Series 2007-S6 1A1' 6% 25/12/2037	9,600,528	0.10
USD5,433,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027	5,460,165	0.06				
USD4,350,000	CenterPoint Energy Inc 3.85% 1/2/2024	4,623,597	0.05				
USD1,650,000	Central Puget Sound Regional Transit Authority 5% 1/11/2050	1,957,065	0.02				
USD740,000	Central Texas Regional Mobility Authority 5% 1/1/2045	847,507	0.01				
USD740,000	Central Texas Regional Mobility Authority 5% 1/1/2046	854,256	0.01				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD9,623,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027	10,705,588	0.11	USD1,940,000	CIFC Funding 2015-II Ltd ' Series 2015-2A CR ' 144A' FRN 15/4/2027	1,924,007	0.02
USD1,373,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025	1,541,193	0.02	USD940,000	CIFC Funding 2016-I Ltd ' Series 2016-1A E ' 144A' FRN 21/10/2028	939,442	0.01
USD9,613,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/6/2024	11,127,048	0.11	USD3,780,000	CIFC Funding 2017-I Ltd ' Series 2017-1A B ' 144A' FRN 23/4/2029	3,771,190	0.04
USD15,169,532	Cheniere Energy Inc ' 144A' 4.875% 28/5/2021	15,372,978	0.16	USD2,730,000	CIFC Funding 2017-I Ltd ' Series 2017-1A C ' 144A' FRN 23/4/2029	2,733,084	0.03
USD5,849,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	6,082,960	0.06	USD1,000,000	CIFC Funding 2017-II Ltd ' Series 2017-2A A ' 144A' FRN 20/4/2030	1,000,173	0.01
USD380,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	401,850	0.00	USD2,395,000	Cigna Corp 3.75% 15/7/2023	2,517,394	0.03
USD730,000	Chesapeake Bay Bridge & Tunnel District 5% 1/7/2041	877,511	0.01	USD2,174,000	Cigna Corp 4.125% 15/11/2025	2,358,613	0.02
USD575,000	Chesapeake Bay Bridge & Tunnel District 5% 1/7/2051	667,750	0.01	USD1,300,000	Cigna Corp 4.375% 15/10/2028	1,453,895	0.02
USD238,000	Chesapeake Energy Corp 6.125% 15/2/2021	224,910	0.00	USD866,000	Cigna Corp 4.9% 15/12/2048	1,028,719	0.01
USD6,298,000	Chesapeake Energy Corp 6.625% 15/8/2020	6,345,235	0.07	USD759,000	Citgo Holding Inc ' 144A' 9.25% 1/8/2024	805,489	0.01
USD2,649,444	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-0A4 ' Series 2006-0A4 A1' FRN 25/4/2046	1,299,611	0.01	USD1,952,293	Citicorp Mortgage Securities Trust Series 2007-9 ' Series 2007-9 1A1' 6.25% 25/12/2037	1,758,257	0.02
USD627,493	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-0A5 ' Series 2006-0A5 3A1' FRN 25/4/2046	598,364	0.01	USD2,359,554	Citicorp Mortgage Securities Trust Series 2008-2 ' Series 2008-2 1A1' 6.5% 25/6/2038	2,075,200	0.02
USD7,349,904	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 ' Series 2007-15 2A2' 6.5% 25/9/2037	5,408,828	0.06	USD2,290,000	Citicorp Residential Mortgage Trust Series 2007-2 (Step-up coupon) ' Series 2007-2 M1' 5.015% 25/6/2037	2,270,279	0.02
USD250,000	CIFC Funding 2013-I Ltd ' Series 2013-1A A2R' ' 144A' FRN 16/7/2030	249,497	0.00	USD1,700,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 ' Series 2014-GC19 C' FRN 10/3/2047	1,854,745	0.02
USD11,000,000	CIFC Funding 2013-II Ltd ' Series 2013-2A A1LR' ' 144A' FRN 18/10/2030	10,973,562	0.11	USD4,250,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 ' Series 2015-GC27 C' FRN 10/2/2048	4,431,820	0.05
USD250,000	CIFC Funding 2014 Ltd ' Series 2014-1A A1R2' ' 144A' FRN 18/1/2031	247,375	0.00	USD300,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-SHP2 ' Series 2015-SHP2 F' ' 144A' FRN 15/7/2027	307,246	0.00
USD12,650,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd ' Series 2014-4RA A1A' ' 144A' FRN 17/10/2030	12,640,454	0.13	USD1,190,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 ' Series 2016-C1 C' FRN 10/5/2049	1,333,998	0.01
USD395,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd ' Series 2014-4RA A2' ' 144A' FRN 17/10/2030	392,105	0.00				
USD941,294	CIFC Funding 2015-II Ltd ' Series 2015-2A AR' ' 144A' FRN 15/4/2027	939,518	0.01				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD100,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 C' FRN 15/4/2049	110,466	0.00	USD216,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	226,260	0.00
USD308,983	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 D' '144A' FRN 15/4/2049	277,514	0.00	USD1,375,000	Clear Creek CLO 'Series 2015-1A ER' '144A' FRN 20/10/2030	1,270,423	0.01
USD2,929,000	Citigroup Inc FRN 24/4/2025	3,058,542	0.03	USD522,000	CLNS Trust 2017-IKPR 'Series 2017-IKPR E' '144A' FRN 11/6/2032	524,238	0.01
USD430,000	Citigroup Inc FRN 10/1/2028	466,041	0.01	USD720,000	Colorado Health Facilities Authority 5.25% 1/2/2031	760,568	0.01
USD11,171,000	Citigroup Inc FRN 23/4/2029	12,333,829	0.13	USD2,590,000	Comcast Corp 3.95% 15/10/2025	2,838,106	0.03
USD280,000	Citigroup Inc 3.3% 27/4/2025	296,024	0.00	USD3,720,000	Comcast Corp 3.999% 1/11/2049	4,197,203	0.04
USD6,180,000	Citigroup Inc 4.45% 29/9/2027	6,821,790	0.07	USD45,000	Comcast Corp 4% 1/3/2048	50,945	0.00
USD5,623,152	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 'Series 2007-AHL2 A3B' FRN 25/5/2037	4,141,381	0.04	USD2,560,000	Comcast Corp 4.15% 15/10/2028	2,903,180	0.03
USD1,927,594	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 'Series 2007-AHL2 A3C' FRN 25/5/2037	1,433,393	0.01	USD1,425,000	Comcast Corp 4.25% 15/10/2030	1,659,181	0.02
USD2,791,000	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-WFHE2 'Series 2007-WFH2 M3' FRN 25/3/2037	2,666,515	0.03	USD1,795,000	Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	2,334,401	0.02
USD2,610,000	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc 'Series 2006-WFH4 M3' FRN 25/11/2036	2,317,802	0.02	USD319,871	COMM 2005-C6 Mortgage Trust 'Series 2005-C6 F' '144A' FRN 10/6/2044	326,005	0.00
USD2,700,000	City & County of Denver CO 5% 1/8/2044	3,242,984	0.03	USD100,000	COMM 2013-300P Mortgage Trust 'Series 2013-300P D' '144A' FRN 10/8/2030	105,811	0.00
USD840,000	City of Atlanta GA Water & Wastewater Revenue 5% 1/11/2040	994,371	0.01	USD640,000	COMM 2013-GAM 'Series 2013-GAM A2' '144A' 3.367% 10/2/2028	645,960	0.01
USD3,280,000	City of Aurora CO Water Revenue 5% 1/8/2041	3,978,427	0.04	USD1,740,000	COMM 2013-WWP Mortgage Trust 'Series 2013-WWP D' '144A' 3.898% 10/3/2031	1,855,418	0.02
USD3,170,000	City of Aurora CO Water Revenue 5% 1/8/2046	3,810,182	0.04	USD1,500,000	COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust 'Series 2014-CR15 C' FRN 10/2/2047	1,637,408	0.02
USD1,560,000	City of Austin TX Water & Wastewater System Revenue 5% 15/11/2043	1,798,290	0.02	USD1,314,000	COMM 2014-UBS4 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS4 C' FRN 10/8/2047	1,384,036	0.01
USD3,475,000	City of New York NY 2.85% 1/8/2031	3,629,881	0.04	USD210,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 CMC' '144A' FRN 10/5/2048	211,347	0.00
USD5,715,000	City of New York NY 2.9% 1/8/2032	5,987,120	0.06	USD2,340,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 CMD' '144A' FRN 10/5/2048	2,343,176	0.02
USD4,515,000	City of New York NY 6.271% 1/12/2037	6,471,146	0.07	USD1,950,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 CME' '144A' FRN 10/5/2048	1,948,470	0.02
USD500,000	City of Philadelphia PA Airport Revenue 5% 1/7/2042	597,760	0.01				
USD1,105,000	City of Riverside CA Electric Revenue 7.605% 1/10/2040	1,861,566	0.02				
USD800,000	City of San Antonio TX Electric & Gas Systems Revenue 5% 1/2/2048	889,224	0.01				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD880,000	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 C' FRN 10/8/2048	935,632	0.01	USD1,455,000	Commonwealth Financing Authority 4.144% 1/6/2038*	1,719,141	0.02
USD7,989,284	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 XA' FRN 10/8/2048	328,049	0.00	USD4,710,000	Commonwealth of Puerto Rico 8% 1/7/2035	2,625,825	0.03
USD1,860,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 C' FRN 10/2/2048	1,985,775	0.02	USD2,000,000	CommScope Inc '144A' 5.5% 1/3/2024	2,045,000	0.02
USD1,536,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 D' '144A' FRN 10/2/2048	1,439,777	0.02	USD1,000,000	CommScope Inc '144A' 5.5% 15/6/2024	947,500	0.01
USD1,500,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 C' FRN 10/7/2048	1,598,502	0.02	USD1,815,000	CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026	1,851,300	0.02
USD1,380,000	COMM 2015-LC23 Mortgage Trust 'Series 2015-LC23 A4' 3.774% 10/10/2048	1,509,754	0.02	USD1,000,000	CommScope Inc '144A' 8.25% 1/3/2027	983,750	0.01
USD1,100,000	COMM 2016-667M Mortgage Trust 'Series 2016-667M D' '144A' FRN 10/10/2036	1,126,775	0.01	USD1,400,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	1,604,330	0.02
USD116,665,000	COMM 2016-667M Mortgage Trust 'Series 2016-667M XA' '144A' FRN 10/10/2036	594,992	0.01	USD2,075,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	2,379,070	0.02
USD740,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 D' '144A' 3% 10/9/2050	689,321	0.01	USD1,630,850	Conseco Finance Corp 'Series 1997-3 M1' FRN 15/3/2028	1,647,411	0.02
USD3,050,000	COMM 2018-COR3 Mortgage Trust 'Series 2018-COR3 XD' '144A' FRN 10/5/2051	389,546	0.00	USD953,096	Conseco Finance Corp 'Series 1997-6 M1' FRN 15/1/2029	976,395	0.01
USD3,747,000	Commercial Metals Co 4.875% 15/5/2023	3,868,777	0.04	USD1,339,657	Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A5' FRN 1/3/2030	986,674	0.01
USD5,416,000	Commercial Metals Co 5.375% 15/7/2027	5,416,000	0.06	USD980,320	Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A6' FRN 1/3/2030	697,670	0.01
USD1,634,000	Commercial Metals Co 5.75% 15/4/2026	1,678,935	0.02	USD285,088	Conseco Finance Corp 'Series 1998-4 M1' FRN 1/4/2030	265,960	0.00
USD54,363	Commercial Mortgage Trust 2006-GG7 'Series 2006-GG7 AM' FRN 10/7/2038	54,733	0.00	USD698,262	Conseco Finance Corp 'Series 1998-6 M1' FRN 1/6/2030	675,527	0.01
USD2,464,000	CommonSpirit Health 3.347% 1/10/2029	2,542,747	0.03	USD2,117,920	Conseco Finance Corp 'Series 1998-8 M1' FRN 1/9/2030	1,920,905	0.02
USD1,627,000	CommonSpirit Health 4.187% 1/10/2049	1,739,799	0.02	USD888,963	Conseco Finance Corp 'Series 1998-8 A1' 6.28% 1/9/2030	948,784	0.01
USD1,285,000	CommonSpirit Health 4.35% 1/11/2042	1,388,993	0.01	USD1,323,631	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-1 A5' FRN 1/9/2029	587,983	0.01
USD7,775,000	Commonwealth Financing Authority 3.807% 1/6/2041	9,013,635	0.09	USD1,653,836	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-4 A6' FRN 1/5/2032	719,686	0.01
USD2,100,000	Commonwealth Financing Authority 3.864% 1/6/2038	2,386,839	0.02	USD1,915,218	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-5 A6' 7.96% 1/5/2031	1,062,786	0.01
				USD4,611,852	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-4 A5' 7.97% 1/5/2032	1,925,531	0.02
				USD3,485,723	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-5 A7' 8.2% 1/5/2031	1,988,803	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD143	Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust 8.388% 1/11/2020	149	0.00	USD1,930,000	County of Clark Department of Aviation 5% 1/7/2042	2,456,012	0.03
USD5,106,000	Continental Resources Inc/OK 5% 15/9/2022	5,147,404	0.05	USD1,670,000	County of King WA Sewer Revenue 5% 1/7/2047	1,932,474	0.02
USD890,000	Contra Costa Community College District 6.504% 1/8/2034	1,240,949	0.01	USD3,560,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 2.529% 1/10/2030	3,596,846	0.04
USD8,992,000	Core Industrial Trust 2015-CALW 'Series 2015-CALW G' '144A' FRN 10/2/2034	9,090,328	0.09	USD455,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.354% 1/10/2029	495,402	0.01
USD2,480,000	Core Industrial Trust 2015-TEXW 'Series 2015-TEXW D' '144A' FRN 10/2/2034	2,574,530	0.03	USD835,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.454% 1/10/2030	913,252	0.01
USD1,269,000	Core Industrial Trust 2015-TEXW 'Series 2015-TEXW E' '144A' FRN 10/2/2034	1,310,685	0.01	USD780,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.504% 1/10/2031	854,548	0.01
USD3,140,000	Core Industrial Trust 2015-TEXW 'Series 2015-TEXW F' '144A' FRN 10/2/2034	3,226,031	0.03	USD1,545,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 4.062% 1/10/2031	1,770,176	0.02
USD13,239,906	Core Industrial Trust 2015-TEXW 'Series 2015-TEXW XA' '144A' FRN 10/2/2034	204,689	0.00	USD1,810,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 5% 1/10/2038	2,114,080	0.02
USD424,000	Core Industrial Trust 2015-WEST 'Series 2015-WEST E' '144A' FRN 10/2/2037	454,452	0.00	USD1,560,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 5% 1/10/2040	1,888,045	0.02
USD27,146,221	Core Industrial Trust 2015-WEST 'Series 2015-WEST XA' '144A' FRN 10/2/2037	1,259,313	0.01	USD2,810,000	Cox Communications Inc '144A' 3.25% 15/12/2022	2,887,581	0.03
EUR200,000	Coty Inc 4% 15/4/2023	220,149	0.00	USD1,491,000	Cox Communications Inc '144A' 3.5% 15/8/2027	1,568,209	0.02
USD4,800,000	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-BC4 M1' FRN 25/11/2036	4,228,208	0.04	USD935,573	Credit Suisse ABS Repackaging Trust 2013-A Series 2013-A B' '144A' 2.5% 25/1/2030	914,856	0.01
USD1,331,769	Countrywide Asset-Backed Certificates (Step-up coupon) 'Series 2006-S3 A4' 6.634% 25/1/2029	1,440,715	0.02	USD31,016	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp 'Series 2005-C3 C' FRN 15/7/2037	30,909	0.00
USD540,000	County of Clark Department of Aviation 5% 1/7/2032	708,844	0.01	USD9,103	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp 'Series 2005-C2 AMFX' 4.877% 15/4/2037	9,118	0.00
USD540,000	County of Clark Department of Aviation 5% 1/7/2033	707,022	0.01	USD7,509,583	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates 'Series 2009-12R 3A1' '144A' 6.5% 27/10/2037	4,335,738	0.04
USD1,140,000	County of Clark Department of Aviation 5% 1/7/2035	1,481,327	0.02	USD2,161,359	Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC 'Series 2007-CB6 A4' '144A' FRN 25/7/2037	1,485,242	0.02
USD970,000	County of Clark Department of Aviation 5% 1/7/2041	1,235,693	0.01	USD395,153	Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-CB2 AF4' 3.43% 25/12/2036	364,479	0.00

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,808,315	Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-SL1 A2' '144A' 6.056%			USD770,000	CSMC 2017-TIME 'Series 2017-TIME A' '144A' 3.646%		
	25/9/2036	555,162	0.01	USD9,610,457	13/11/2039 CSMC 2018-RPL8 Trust 'Series 2018-RPL8 A1' '144A' FRN	847,440	0.01
USD705,000	Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-MH1 B1' '144A' 6.25%			USD2,130,050	25/7/2058 CSMC Mortgage-Backed Trust 2007-5 'Series 2007-5 1A11' FRN	9,773,352	0.10
	25/10/2036	735,489	0.01	USD1,814,681	25/8/2037 CSMC Series 2009-5R 'Series 2009-5R 4A4' '144A' FRN	1,749,982	0.02
USD1,895,000	Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029	1,937,183	0.02		25/6/2036 CSMC Series 2014-11R 'Series 2014-11R 16A1' '144A' FRN	1,689,444	0.02
USD12,087,000	Crown Castle International Corp 3.65% 1/9/2027	12,880,860	0.13	USD3,321,384	27/9/2047 CSMC Series 2014-4R 'Series 2014-4R 16A3' '144A' FRN	3,271,645	0.03
USD1,080,000	Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029	1,210,117	0.01	USD858,624	27/2/2036 CSMC Series 2014-9R 'Series 2014-9R 9A1' '144A' FRN	824,716	0.01
USD2,983,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625%	2,949,441	0.03	USD1,402,896	27/8/2036 CSMC Series 2015-4R 'Series 2015-4R 1A4' '144A' FRN	1,280,959	0.01
USD19,163,000	CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust FRN 15/11/2027	321,417	0.00	USD1,650,000	27/10/2036 CSMC Series 2015-4R 'Series 2015-4R 1A2' '144A' FRN	1,175,561	0.01
USD830,000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018-C14 C' FRN 15/11/2051	948,213	0.01	USD570,000	27/3/2036 CSMC Series 2015-6R 'Series 2015-6R 5A1' '144A' FRN	142,167	0.00
USD4,898,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 15/7/2023	5,038,817	0.05	USD2,708,147	27/3/2036 CSMC Series 2015-6R 'Series 2015-6R 5A2' '144A' FRN	2,125,895	0.02
USD329,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 1/2/2028	350,796	0.00	USD879,000	15/7/2032 CSMC Trust 2017-CHOP 'Series 2017-CHOP E' '144A' FRN	882,059	0.01
USD492,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/5/2026	520,597	0.01	USD790,000	15/12/2030 CSMC Trust 2017-PFHP 'Series 2017-PFHP A' '144A' FRN	790,625	0.01
USD553,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/4/2027	593,093	0.01	USD1,214,000	15/8/2035 CSWF 2018-TOP 'Series 2018-TOP A' '144A' FRN	1,217,716	0.01
USD675,000	CSC Holdings LLC '144A' 6.5% 1/2/2029	754,734	0.01	USD530,000	20/7/2028 Cumberland Park CLO Ltd 'Series 2015-2A CR' '144A' FRN	520,944	0.01
USD5,781,000	CSC Holdings LLC '144A' 6.625% 15/10/2025	6,212,899	0.06	USD333,500	20/7/2028 Cumberland Park CLO Ltd 'Series 2015-2A ER' '144A' FRN	323,485	0.00
USD8,739,000	CSC Holdings LLC '144A' 10.875% 15/10/2025	9,935,151	0.10				
USD1,051,781	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-10 'Series 2005-10 10A1' FRN 25/11/2035	328,809	0.00				
USD122,260,000	CSMC 2014-USA 0A LLC 'Series 2014-USA X2' '144A' FRN 15/9/2037	558,728	0.01				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD633,163	Cutwater 2014-I Ltd 'Series 2014-1A A1AR' '144A' FRN 15/7/2026	633,249	0.01	USD220,239	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES 'Series 2006-RES 5B1B' '144A' FRN 15/5/2035	212,013	0.00
USD300,748	CVP Cascade CLO-1 Ltd 'Series 2013-CLO1 AIR' '144A' FRN 16/1/2026	300,747	0.00	USD1,019,859	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES 'Series 2006-RES 5F1A' '144A' FRN 15/12/2035	1,011,360	0.01
USD286,000	CVR Refining LLC / Coffeyville Finance Inc 6.5% 1/11/2022	290,290	0.00	USD670,755	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2005-B 'Series 2005-B 2A' FRN 15/5/2035	653,090	0.01
USD850,000	CVS Health Corp 2.625% 15/8/2024	856,690	0.01	USD3,008,839	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-C 'Series 2006-C 2A' FRN 15/5/2036	2,937,132	0.03
USD545,000	CVS Health Corp 3% 15/8/2026	551,211	0.01	USD1,577,807	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-H 'Series 2006-H 1A' FRN 15/11/2036	1,351,093	0.01
USD3,240,000	CVS Health Corp 3.5% 20/7/2022	3,356,600	0.03	USD1,460,000	Dallas Area Rapid Transit 5% 1/12/2041	1,735,049	0.02
USD4,320,000	CVS Health Corp 3.7% 9/3/2023	4,513,491	0.05	USD1,970,000	Dallas Area Rapid Transit 5% 1/12/2046	2,328,392	0.02
USD6,972,000	CVS Health Corp 4.1% 25/3/2025	7,457,162	0.08	USD1,530,000	Dallas/Fort Worth International Airport 3.144% 1/11/2045	1,607,571	0.02
USD6,511,798	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-16 'Series 2005-16 1AF' FRN 25/4/2036	6,521,986	0.07	USD340,000	Dallas/Fort Worth International Airport 5% 1/11/2043	354,807	0.00
USD1,392,799	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-16 'Series 2005-16 2AF3' FRN 25/5/2036	1,419,853	0.01	USD2,664,000	Danaher Corp 3.35% 15/9/2025	2,847,061	0.03
USD5,183,901	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-17 (Step-up coupon) 'Series 2005-17 1AF4' 6.047% 25/5/2036	5,364,768	0.06	USD2,150,000	DaVita Inc 5.75% 15/8/2022	2,173,220	0.02
USD211,187	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-11 'Series 2006-11 3AV2' FRN 25/9/2046	208,650	0.00	USD4,600,000	DBJPM 17-C6 Mortgage Trust 'Series 2017-C6 XD' FRN 10/6/2050	283,682	0.00
USD736,723	CWABS Revolving Home Equity Loan Trust Series 2004-U 'Series 2004-U 2A' FRN 15/3/2034	707,555	0.01	USD900,000	DBUBS 2011-LC1 Mortgage Trust 'Series 2011-LC1A E' '144A' FRN 10/11/2046	933,761	0.01
USD52,499	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S2 'Series 2006-S2 A3' 5.841% 25/7/2027	130,586	0.00	USD1,080,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK D' '144A' FRN 10/10/2034	1,122,955	0.01
USD583,555	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S5 'Series 2006-S5 A5' 6.155% 25/6/2035	641,305	0.01	USD9,600,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK E' '144A' FRN 10/10/2034	9,781,824	0.10
USD6,436,462	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES 'Series 2006-RES 5B1A' '144A' FRN 15/5/2035	6,125,366	0.06				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,040,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK F' '144A' FRN 10/10/2034	2,050,273	0.02	USD1,050,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 6.625% 15/8/2027	1,098,825	0.01
USD5,733,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 5.35% 15/3/2020	5,816,129	0.06	USD5,699,000	Diamondback Energy Inc 4.75% 1/11/2024	5,905,589	0.06
USD8,054,120	DCP Rights LLC 'Series 2014-1A A' '144A' 5.463% 25/10/2044	8,414,415	0.09	USD12,702,000	Diamondback Energy Inc 5.375% 31/5/2025	13,412,804	0.14
USD500,000	Deer Creek Clo Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/10/2030	496,679	0.01	USD2,347,000	Dignity Health 2.637% 1/11/2019	2,347,095	0.02
USD500,000	Deer Creek Clo Ltd 2017-1 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 20/10/2030	468,812	0.01	USD1,340,000	Dignity Health 3.812% 1/11/2024	1,433,305	0.01
USD2,370,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 4.42% 15/6/2021	2,441,952	0.03	USD2,050,000	Discover Financial Services 4.1% 9/2/2027	2,206,888	0.02
USD411,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 5.875% 15/6/2021	417,846	0.00	USD2,285,000	Discovery Communications LLC 2.95% 20/3/2023	2,332,144	0.02
USD3,324,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 6.02% 15/6/2026	3,725,726	0.04	USD265,000	DISH DBS Corp 7.875% 1/9/2019	265,000	0.00
USD311,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 7.125% 15/6/2024	327,862	0.00	USD945,000	District of Columbia 5% 15/7/2034	1,119,712	0.01
USD108,976	Deutsche ALT-A Securities Inc ALT 'Series 2007-RS1 A2' '144A' FRN 27/1/2037	104,162	0.00	USD945,000	District of Columbia 5% 15/7/2035	1,115,936	0.01
USD7,895,352	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-0A4/DE 'Series 2007-0A4 A2A' FRN 25/8/2047	5,549,271	0.06	USD929,000	Dominion Energy Inc (Step-up coupon) 2.715% 15/8/2021	936,522	0.01
USD451,627	Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB3 'Series 2006-AB3 A3' FRN 25/7/2036	427,473	0.00	USD1,507,000	Dorchester Park CLO DAC 'Series 2015-1A BR' '144A' FRN 20/4/2028	1,489,749	0.02
USD288,280	Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB3 'Series 2006-AB3 A8' FRN 25/7/2036	272,894	0.00	USD640,000	Dorchester Park CLO DAC 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 20/4/2028	631,896	0.01
USD1,000,000	Dewolf Park Clo Ltd 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 15/10/2030	950,850	0.01	USD11,181,000	Dryden 53 CLO Ltd 'Series 2017-53A A' '144A' FRN 15/1/2031	11,142,015	0.11
USD2,727,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	2,871,940	0.03	USD510,000	Dryden 55 CLO Ltd 'Series 2018-55A A1' '144A' FRN 15/4/2031	505,725	0.01
				USD250,000	Dryden Senior Loan Fund 'Series 2017-47A E' '144A' FRN 15/4/2028	235,874	0.00
				USD6,250,000	Dryden XXV Senior Loan Fund 'Series 2012-25A ARR' '144A' FRN 15/10/2027	6,244,005	0.06
				USD500,000	Dryden XXV Senior Loan Fund 'Series 2012-25A CRR' '144A' FRN 15/10/2027	494,049	0.01
				USD530,000	Dryden XXVI Senior Loan Fund 'Series 2013-26A AR' '144A' FRN 15/4/2029	526,764	0.01
				USD6,505,000	Dryden XXVIII Senior Loan Fund 'Series 2013-28A A1LR' '144A' FRN 15/8/2030	6,507,480	0.07

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,010,000	DTE Energy Co 2.6% 15/6/2022	1,020,042	0.01	USD4,743,000	Energy Transfer Operating LP 7.5% 15/10/2020	5,007,237	0.05
USD1,070,000	DuBois Hospital Authority 5% 15/7/2043	1,272,979	0.01	USD4,110,000	EnLink Midstream Partners LP FRN 15/12/2022 (Perpetual)	3,103,050	0.03
USD1,290,000	Duke Energy Corp 3.15% 15/8/2027	1,354,458	0.01	USD1,860,000	Enterprise Products Operating LLC 3.125% 31/7/2029	1,928,237	0.02
USD3,190,000	Duke University 3.299% 1/10/2046	3,517,682	0.04	USD4,320,000	Enterprise Products Operating LLC 3.75% 15/2/2025	4,629,622	0.05
USD750,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10.25% 15/2/2027	822,188	0.01	USD6,787,000	Enterprise Products Operating LLC 3.9% 15/2/2024	7,258,146	0.07
USD4,320,000	DuPont de Nemours Inc 4.205% 15/11/2023	4,641,866	0.05	USD3,865,000	Enterprise Products Operating LLC 4.15% 16/10/2028	4,298,956	0.04
USD2,785,000	DuPont de Nemours Inc 4.493% 15/11/2025	3,090,857	0.03	USD724,000	Enterprise Products Operating LLC 4.2% 31/1/2050	788,639	0.01
USD2,175,000	Dutchess County Local Development Corp 5% 1/7/2046	2,563,705	0.03	EUR1,732,000	Equinix Inc 2.875% 15/3/2024	1,991,901	0.02
USD743,000	Elanco Animal Health Inc 3.912% 27/8/2021	757,181	0.01	EUR785,000	Equinix Inc 2.875% 1/10/2025	903,316	0.01
USD1,118,000	Elanco Animal Health Inc 4.272% 28/8/2023	1,170,651	0.01	EUR100,000	Equinix Inc 2.875% 1/2/2026	115,975	0.00
USD1,118,000	Elanco Animal Health Inc 4.9% 28/8/2028	1,209,059	0.01	USD551,000	Equinix Inc 5.375% 1/1/2022	566,153	0.01
USD225,000	Eldorado Resorts Inc 7% 1/8/2023	235,688	0.00	USD1,710,000	ERP Operating LP 2.5% 15/2/2030	1,721,440	0.02
USD500,000	Elevation CLO 2014-3 Ltd 'Series 2014-3A DR' '144A' FRN 15/10/2026	501,321	0.01	USD5,072,000	ERP Operating LP 3% 1/7/2029	5,310,408	0.05
USD960,000	Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust 'Series 2015-11MD A' '144A' FRN 10/9/2035	1,041,840	0.01	USD1,221,000	ERP Operating LP 3.25% 1/8/2027	1,304,012	0.01
USD260,000	EMC Corp 2.65% 1/6/2020	258,930	0.00	USD1,217,000	ESH Hospitality Inc '144A' 5.25% 1/5/2025	1,259,595	0.01
USD560,000	Emerson Park CLO Ltd 'Series 2013-1A DR' '144A' FRN 15/7/2025	559,886	0.01	USD3,543,335	Exantas Capital Corp 2018-RS06 Ltd 'Series 2018-RS06 A' '144A' FRN 15/6/2035	3,549,839	0.04
USD2,430,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	2,536,313	0.03	USD2,705,000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 7.375% 15/5/2024	2,042,275	0.02
USD743,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	782,008	0.01	USD1,861,380	Fannie Mae Pool '890694' 4% 1/9/2045	2,011,202	0.02
USD11,093,000	Energen Corp 4.625% 1/9/2021	11,510,984	0.12	USD168,962	Fannie Mae Pool '890751' 4% 1/9/2046	180,769	0.00
USD3,305,000	Energy Transfer Operating LP 4.25% 15/3/2023	3,471,480	0.04	USD1,446,386	Fannie Mae Pool 'AB8742' 4% 1/3/2043	1,575,879	0.02
USD1,654,000	Energy Transfer Operating LP 4.5% 15/4/2024	1,773,839	0.02	USD1,961,965	Fannie Mae Pool 'AB9076' 4% 1/4/2043	2,137,399	0.02
USD6,295,000	Energy Transfer Operating LP 5.25% 15/4/2029	7,223,682	0.07	USD3,786,252	Fannie Mae Pool 'AE0625' 4% 1/12/2040	4,106,614	0.04
USD5,722,000	Energy Transfer Operating LP 6.25% 15/4/2049	7,094,442	0.07	USD43,013	Fannie Mae Pool 'AL5624' 4.5% 1/8/2044	47,919	0.00

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD91,456	Fannie Mae Pool 'AL8195' 4.5% 1/2/2046	101,874	0.00	USD1,408,292	Fannie Mae Pool 'BE5047' 4% 1/11/2046	1,521,620	0.02
USD2,369,766	Fannie Mae Pool 'AL9276' 4% 1/9/2046	2,541,450	0.03	USD842,332	Fannie Mae Pool 'BJ8745' 3.5% 1/8/2049	881,898	0.01
USD107,359	Fannie Mae Pool 'AL9281' 4.5% 1/9/2046	115,552	0.00	USD735,894	Fannie Mae Pool 'BJ8749' 3.5% 1/9/2049	773,616	0.01
USD112,077	Fannie Mae Pool 'AL9520' 4% 1/2/2046	119,918	0.00	USD313,440	Fannie Mae Pool 'BJ8759' 3% 1/8/2034	322,136	0.00
USD325,544	Fannie Mae Pool 'AL9980' 4% 1/2/2046	348,293	0.00	USD159,957	Fannie Mae Pool 'BJ8784' 4% 1/2/2048	174,179	0.00
USD2,622,667	Fannie Mae Pool 'AP6347' 4% 1/9/2042	2,858,175	0.03	USD1,772,911	Fannie Mae Pool 'BK4213' 4% 1/7/2048	1,889,972	0.02
USD947,782	Fannie Mae Pool 'AS3707' 4% 1/11/2044	1,011,056	0.01	USD477,472	Fannie Mae Pool 'BM1068' 3.5% 1/1/2032	499,356	0.01
USD5,507,117	Fannie Mae Pool 'AS4067' 4% 1/12/2044	6,001,184	0.06	USD4,602,173	Fannie Mae Pool 'BM1907' 4% 1/11/2046	5,014,272	0.05
USD43,880	Fannie Mae Pool 'AS5848' 4.5% 1/9/2045	48,889	0.00	USD14,144,347	Fannie Mae Pool 'BM4299' 3% 1/3/2030	14,542,833	0.15
USD109,732	Fannie Mae Pool 'AS6016' 4% 1/10/2045	117,414	0.00	USD25,452,789	Fannie Mae Pool 'BM4857' 4% 1/3/2048	27,716,154	0.28
USD63,722	Fannie Mae Pool 'AS6220' 4% 1/11/2045	68,184	0.00	USD5,317,045	Fannie Mae Pool 'BM4858' 4% 1/8/2048	5,789,890	0.06
USD2,678,463	Fannie Mae Pool 'AS6840' 4% 1/3/2046	2,857,440	0.03	USD16,251,399	Fannie Mae Pool 'BM4859' 4% 1/4/2048	17,547,813	0.18
USD3,847,170	Fannie Mae Pool 'AS7940' 4% 1/9/2046	4,104,702	0.04	USD44,420	Fannie Mae Pool 'BM4888' 4.5% 1/8/2048	49,440	0.00
USD4,218,349	Fannie Mae Pool 'AS8376' 4% 1/11/2046	4,500,738	0.05	USD23,905	Fannie Mae Pool 'BM4889' 4.5% 1/1/2047	25,972	0.00
USD6,307,265	Fannie Mae Pool 'AS8377' 4% 1/11/2046	6,729,493	0.07	USD5,868,242	Fannie Mae Pool 'BM5757' 4% 1/8/2048	6,335,426	0.07
USD190,118	Fannie Mae Pool 'AS9920' 4% 1/7/2047	202,813	0.00	USD2,071,507	Fannie Mae Pool 'BN7683' 4% 1/8/2049	2,214,940	0.02
USD1,601,918	Fannie Mae Pool 'BC0170' 4% 1/1/2046	1,708,961	0.02	USD1,065,472	Fannie Mae Pool 'BN7715' 3% 1/8/2034	1,095,690	0.01
USD1,812,195	Fannie Mae Pool 'BC0908' 4% 1/5/2046	1,931,252	0.02	USD884,128	Fannie Mae Pool 'BN7720' 3% 1/8/2034	907,180	0.01
USD3,912,495	Fannie Mae Pool 'BC1222' 4% 1/7/2046	4,227,385	0.04	USD278,013	Fannie Mae Pool 'B01822' 3.5% 1/7/2034	288,621	0.00
USD250,901	Fannie Mae Pool 'BD6043' 4% 1/8/2046	271,095	0.00	USD843,750	Fannie Mae Pool 'B01835' 3.5% 1/7/2034	887,930	0.01
USD7,619,886	Fannie Mae Pool 'BD7085' 4% 1/3/2047	8,232,056	0.08	USD662,918	Fannie Mae Pool 'B01837' 3.5% 1/7/2034	698,041	0.01
USD28,252	Fannie Mae Pool 'BE5013' 4% 1/2/2045	30,229	0.00	USD10,688,378	Fannie Mae Pool 'B01844' 3.5% 1/8/2049	11,221,117	0.12

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD868,981	Fannie Mae Pool ' BO4492' 3% 1/8/2034	893,091	0.01	EUR2,030,000	Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039*	2,839,550	0.03
USD109,268	Fannie Mae Pool ' CA1008' 4% 1/1/2048	116,906	0.00	USD3,975,000	Fidelity National Information Services Inc 3% 15/8/2026	4,116,885	0.04
USD27,262	Fannie Mae Pool ' CA3344' 4.5% 1/4/2049	30,257	0.00	GBP960,000	Fidelity National Information Services Inc 3.36% 21/5/2031	1,319,495	0.01
USD8,261,728	Fannie Mae Pool ' CA3500' 4% 1/5/2049	8,842,557	0.09	USD715,000	Fidelity National Information Services Inc 3.75% 21/5/2029	783,273	0.01
USD6,466,642	Fannie Mae Pool ' CA3668' 4% 1/6/2049	6,841,641	0.07	USD799,734	First Franklin Mortgage Loan Trust 2004-FFH3 ' Series 2004-FFH3 M3' FRN 25/10/2034	745,530	0.01
USD13,676,039	Fannie Mae Pool ' CA3821' 4% 1/7/2049	14,791,837	0.15	USD1,897,480	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FFI3 ' Series 2006-FFI3 A1' FRN 25/10/2036	1,554,319	0.02
USD10,177,682	Fannie Mae Pool ' CA3826' 4% 1/7/2049	10,882,702	0.11	USD2,191,635	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FFH1 ' Series 2006-FFH1 M2' FRN 25/1/2036	1,371,449	0.01
USD3,078,453	Fannie Mae Pool ' CA3831' 4% 1/7/2049	3,348,343	0.03	USD3,480,000	FirstEnergy Corp 3.9% 15/7/2027	3,752,721	0.04
USD7,861,168	Fannie Mae Pool ' CA3832' 4% 1/7/2049	8,550,367	0.09	USD1,970,000	Fiserv Inc 2.75% 1/7/2024	2,016,218	0.02
USD2,862,455	Fannie Mae Pool ' CA3925' 3.5% 1/7/2034	3,012,324	0.03	GBP920,000	Fiserv Inc 3% 1/7/2031	1,217,538	0.01
USD5,742,980	Fannie Mae Pool ' CA4084' 3% 1/9/2034	5,901,612	0.06	USD9,847,000	Fiserv Inc 3.2% 1/7/2026	10,281,756	0.11
USD3,381,470	Fannie Mae Pool ' CA4087' 3.5% 1/8/2034	3,559,362	0.04	USD12,325,000	Fiserv Inc 3.5% 1/7/2029	13,069,892	0.13
USD2,859,740	Fannie Mae Pool ' CA4088' 3.5% 1/9/2034	3,003,117	0.03	USD4,935,000	Fiserv Inc 3.8% 1/10/2023	5,228,857	0.05
USD6,103,479	Fannie Mae Pool ' CA4112' 3.5% 1/9/2049	6,431,288	0.07	USD845,000	Fiserv Inc 4.2% 1/10/2028	945,714	0.01
USD7,315,643	Fannie Mae Pool ' CA4119' 4% 1/9/2049	7,703,085	0.08	USD7,644,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp ' 144A' 7.875% 15/11/2025	7,701,330	0.08
USD6,242,040	Fannie Mae Pool ' CA4124' 4% 1/9/2049	6,584,449	0.07	USD1,325,651	Flatiron CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A AR' ' 144A' FRN 15/4/2027	1,326,445	0.01
USD4,961,505	Fannie Mae Pool ' CA4125' 4% 1/8/2049	5,226,629	0.05	USD3,025,000	Flatiron CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A CR' ' 144A' FRN 15/4/2027	3,017,259	0.03
USD3,871,814	Fannie Mae Pool ' FMI326' 4% 1/7/2049	4,139,920	0.04	EUR2,075,000	Ford Motor Credit Co LLC 1.514% 17/2/2023	2,333,067	0.02
USD1,554,935	Fannie Mae Pool ' FMI373' 4% 1/6/2049	1,691,352	0.02	USD1,680,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.425% 12/6/2020	1,675,736	0.02
USD734,045	Fannie Mae Pool ' FMI374' 4% 1/8/2049	791,740	0.01	USD1,680,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.157% 4/8/2020	1,688,187	0.02
USD2,909,571	Fannie Mae Pool ' FMI419' 3.5% 1/9/2049	3,074,748	0.03	USD6,050,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 20/9/2022	6,254,535	0.06
USD4,157,000	FedEx Corp 4.95% 17/10/2048	4,855,862	0.05	USD4,038,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 3/5/2029	4,170,614	0.04
				USD4,792,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/3/2024	5,145,111	0.05

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD7,774,000	Forestar Group Inc '144A' 8% 15/4/2024	8,415,355	0.09	USD824,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K730 A2' FRN 25/1/2025	890,504	0.01
USD1,545,000	Fox Corp '144A' 4.03% 25/1/2024	1,655,950	0.02	USD6,207,520	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KW03 X1' FRN 25/6/2027	316,303	0.00
USD2,686,274	Freddie Mac Gold Pool 'G60691' 4% 1/6/2046	2,867,532	0.03	USD930,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KW06 A2' FRN 25/6/2028	1,051,695	0.01
USD652,202	Freddie Mac Gold Pool 'G67702' 4% 1/1/2047	698,129	0.01	USD783,075	Freddie Mac Pool 'QA1859' 4% 1/8/2049	845,428	0.01
USD1,887,259	Freddie Mac Gold Pool 'Q04688' 4% 1/11/2041	2,017,161	0.02	USD424,989	Freddie Mac Pool 'QN0262' 3% 1/7/2034	435,743	0.00
USD27,186	Freddie Mac Gold Pool 'Q48235' 4.5% 1/5/2047	30,210	0.00	USD445,367	Freddie Mac Pool 'QN0428' 3% 1/8/2034	457,447	0.00
USD1,342	Freddie Mac Gold Pool 'Q49807' 4.5% 1/8/2047	1,495	0.00	USD396,557	Freddie Mac Pool 'QN0483' 3% 1/8/2034	407,560	0.00
USD1,734,104	Freddie Mac Gold Pool 'Q50871' 4% 1/9/2047	1,890,337	0.02	USD1,188,280	Freddie Mac Pool 'SB0034' 3.5% 1/8/2034	1,244,270	0.01
USD8,056	Freddie Mac Gold Pool 'Q53762' 4.5% 1/1/2048	8,883	0.00	USD8,784,517	Freddie Mac Pool 'SD0052' 3.5% 1/8/2049	9,233,552	0.10
USD892,548	Freddie Mac Gold Pool 'Q57394' 4% 1/7/2048	938,633	0.01	USD30,219,013	Freddie Mac Pool 'SD7501' 4% 1/7/2049	32,293,970	0.33
USD1,439,074	Freddie Mac Gold Pool 'Q57403' 4% 1/7/2048	1,511,797	0.02	USD1,060,006	Freddie Mac Pool 'ZM5552' 4% 1/2/2048	1,153,108	0.01
USD3,297	Freddie Mac Gold Pool 'Q61428' 4.5% 1/2/2049	3,672	0.00	USD791,468	Freddie Mac Pool 'ZS9953' 4% 1/2/2047	846,762	0.01
USD920,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K040 A2' 3.241% 25/9/2024	978,932	0.01	USD389,631	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2015-DN1 B' FRN 25/1/2025	549,165	0.01
USD630,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K061 A2' FRN 25/11/2026	690,031	0.01	USD412,353	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2015-HQ2 B' FRN 25/5/2025	506,548	0.01
USD187,246	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K062 A2' 3.413% 25/12/2026	206,031	0.00	USD1,165,455	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA2 B1' FRN 25/10/2029	1,329,047	0.01
USD630,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K072 A2' 3.444% 25/12/2027	698,501	0.01				
USD6,397,836	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K718 X1' FRN 25/1/2022	79,658	0.00				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,538,279	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ' Series 2017-DNA3 B1' FRN 25/3/2030	1,702,887	0.02	USD2,198,000	Galaxy XXIII CLO Ltd ' Series 2017-23A A' ' 144A' FRN 24/4/2029	2,198,612	0.02
USD701,352	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ' Series 2017-HRP1 M2' FRN 25/12/2042	709,725	0.01	USD250,000	Galaxy XXIX CLO Ltd ' Series 2018-29A B' ' 144A' FRN 15/11/2026	248,456	0.00
USD100,109,614	FREMF 2015-K718 Mortgage Trust ' Series 2015-K718 X2A' ' 144A' FRN 25/2/2048	186,114	0.00	USD850,000	Galaxy XXIX CLO Ltd ' Series 2018-29A C' ' 144A' FRN 15/11/2026	843,277	0.01
USD1,150,000	FREMF 2016-K54 Mortgage Trust ' Series 2016-K54 B' ' 144A' FRN 25/4/2048	1,234,249	0.01	USD2,130,000	Galaxy XXIX CLO Ltd ' Series 2018-29A D' ' 144A' FRN 15/11/2026	2,100,717	0.02
USD598,333	FREMF 2017-K64 Mortgage Trust ' Series 2017-K64 B' ' 144A' FRN 25/5/2050	644,999	0.01	USD5,056,341	GAM Resecuritization Trust 2018-B FRN 27/1/2027	4,947,415	0.05
USD820,000	FREMF 2017-KGS1 Mortgage Trust ' Series 2017-KGX1 BFX' ' 144A' FRN 25/10/2027	826,835	0.01	USD282,000	Gates Global LLC / Gates Global Co ' 144A' 6% 15/7/2022	281,013	0.00
USD1,700,000	FREMF 2018-K732 Mortgage Trust FRN 25/5/2025	1,807,062	0.02	USD1,230,000	General Electric Co 3.15% 7/9/2022	1,237,066	0.01
USD390,000	FREMF 2018-K74 Mortgage Trust ' Series 2018-K74 B' ' 144A' FRN 25/2/2051	423,354	0.00	USD1,105,000	General Mills Inc 4.2% 17/4/2028	1,245,015	0.01
USD700,000	FREMF 2018-K77 Mortgage Trust ' Series 2018-K77 B' ' 144A' FRN 25/5/2051	763,872	0.01	USD3,285,000	General Motors Co FRN 10/9/2021	3,287,672	0.03
USD9,725,971	Fremont Home Loan Trust 2006-3 ' Series 2006-3 1A1' FRN 25/2/2037	7,463,783	0.08	USD4,130,000	General Motors Financial Co Inc 3.15% 30/6/2022	4,185,370	0.04
USD2,198,668	FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust ' Series 2018-SB52 A10F' FRN 25/6/2028	2,363,014	0.02	USD1,590,000	General Motors Financial Co Inc 3.55% 9/4/2021	1,616,296	0.02
USD1,326,654	FRESB 2018-SB53 Mortgage Trust ' Series 2018-SB53 A10F' FRN 25/6/2028	1,481,017	0.02	USD2,060,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 6/11/2021	2,135,453	0.02
USD1,572,000	Frontier Communications Corp ' 144A' 8% 1/4/2027	1,642,740	0.02	USD15,000	General Motors Financial Co Inc 4.35% 17/1/2027	15,554	0.00
USD1,831,000	Frontier Communications Corp ' 144A' 8.5% 1/4/2026	1,780,648	0.02	USD6,092,000	General Motors Financial Co Inc 5.1% 17/1/2024	6,586,189	0.07
				USD3,138,000	George Washington University/The 4.126% 15/9/2048	3,881,324	0.04
				USD313,768	GE-WMC Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-2 ' Series 2005-2 A2C' FRN 25/12/2035	312,233	0.00
				USD3,933,673	GE-WMC Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-2 ' Series 2005-2 M1' FRN 25/12/2035	2,472,177	0.03
				USD1,500,000	Gilbert Park CLO Ltd ' Series 2017-1A E' ' 144A' FRN 15/10/2030	1,435,795	0.02
				USD2,160,000	Gilead Sciences Inc 3.5% 1/2/2025	2,302,319	0.02

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD9,305,000	Gilead Sciences Inc 3.65% 1/3/2026	10,004,491	0.10	USD12,842,523	Government National Mortgage Association 'Series 2013-78 IO'		
USD2,455,000	Gilead Sciences Inc 4.8% 1/4/2044	2,968,532	0.03		FRN 16/10/2054	539,613	0.01
USD40,850	GLG Ore Hill CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A' '144A'			USD15,916,288	Government National Mortgage Association 'Series 2015-22 IO'		
	FRN 15/7/2025	40,844	0.00		FRN 16/3/2055	723,297	0.01
USD3,228,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 3.35% 1/9/2024	3,260,183	0.03	USD5,748,010	Government National Mortgage Association 'Series 2015-173 IO'		
USD1,375,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4.375% 15/4/2021	1,406,322	0.01		FRN 16/9/2055	373,567	0.00
USD8,692,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4.875% 1/11/2020	8,903,216	0.09	USD9,248,223	Government National Mortgage Association 'Series 2016-97 IO'		
USD1,880,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/6/2025	2,052,152	0.02		FRN 16/7/2056	783,144	0.01
USD904,000	Golden Entertainment Inc '144A' 7.625% 15/4/2026	937,900	0.01	USD12,555,437	Government National Mortgage Association 'Series 2016-128 IO'		
USD720,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A AR2' '144A' FRN 29/10/2029	719,031	0.01		FRN 16/9/2056	955,751	0.01
USD349,000	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd 'Series 2015-11A AR2' '144A' FRN 18/1/2031	347,622	0.00	USD2,240,312	Government National Mortgage Association 'Series 2015-37 IO'		
USD2,080,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 5/6/2023	2,116,076	0.02		FRN 16/10/2056	129,693	0.00
USD410,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 24/7/2023	416,419	0.00	USD4,534,871	Government National Mortgage Association 'Series 2016-67 IO'		
USD5,365,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1/5/2029	5,940,317	0.06		FRN 16/7/2057	368,442	0.00
USD310,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 24/1/2022	335,680	0.00	USD3,990,055	Government National Mortgage Association 'Series 2016-36 IO'		
USD2,471,412	Government National Mortgage Association 'Series 2013-145 SI' FRN 16/4/2040	156,786	0.00		FRN 16/8/2057	295,906	0.00
USD4,880,163	Government National Mortgage Association 'Series 2015-48 IO' FRN 16/2/2050	222,525	0.00	USD7,010,252	Government National Mortgage Association 'Series 2016-125 IO'		
USD15,768,335	Government National Mortgage Association 'Series 2013-63 IO' FRN 16/9/2051	850,594	0.01		FRN 16/12/2057	554,168	0.01
USD2,724,257	Government National Mortgage Association 'Series 2012-23 IO' FRN 16/6/2053	63,932	0.00	USD6,362,460	Government National Mortgage Association 'Series 2016-165 IO'		
USD11,473,639	Government National Mortgage Association 'Series 2013-30 IO' FRN 16/9/2053	471,127	0.01		FRN 16/12/2057	518,001	0.01
USD2,254,442	Government National Mortgage Association 'Series 2013-191 IO' FRN 16/11/2053	75,920	0.00	USD15,412,352	Government National Mortgage Association 'Series 2016-96 IO'		
					FRN 16/12/2057	1,170,819	0.01
				USD7,845,794	Government National Mortgage Association 'Series 2016-113 IO'		
					FRN 16/2/2058	740,770	0.01
				USD15,896,947	Government National Mortgage Association 'Series 2016-26 IO'		
					FRN 16/2/2058	1,017,603	0.01
				USD2,502,958	Government National Mortgage Association 'Series 2016-119 IO'		
					FRN 16/4/2058	188,375	0.00
				USD5,101,485	Government National Mortgage Association 'Series 2016-110 IO'		
					FRN 16/5/2058	396,511	0.00
				USD7,088,684	Government National Mortgage Association 'Series 2016-152 IO'		
					FRN 15/8/2058	530,397	0.01
				USD22,644,474	Government National Mortgage Association 'Series 2016-87 IO'		
					FRN 16/8/2058	1,739,498	0.02

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD24,051,935	Government National Mortgage Association 'Series 2016-162 IO' FRN 16/9/2058	1,993,070	0.02	USD1,143,351	Greenpoint Manufactured Housing 'Series 1999-5 M2' FRN 15/12/2029	985,511	0.01
USD8,644,181	Government National Mortgage Association 'Series 2016-175 IO' FRN 16/9/2058	642,454	0.01	USD1,702,635	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 4A1' FRN 25/3/2036	1,695,557	0.02
USD9,791,823	Government National Mortgage Association 'Series 2018-106 IO' FRN 16/4/2060	561,506	0.01	USD820,000	Greystone Commercial Real Estate Notes 2017-FL1 Ltd 'Series 2017-FL1A A' '144A' FRN 15/3/2027	818,872	0.01
USD603,291	Government National Mortgage Association 'Series 2016-158 VA' 2% 16/3/2035	586,645	0.01	USD5,000,000	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2013-KING E' '144A' FRN 10/12/2027	4,987,137	0.05
USD955,584	Government National Mortgage Association 'Series 2015-97 VA' 2.25% 16/12/2038	948,868	0.01	USD440,000	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2017-375H A' '144A' FRN 10/9/2037	477,057	0.01
USD10,861,620	Government National Mortgage Association 'Series 2018-85 IO' FRN 16/6/2060	641,471	0.01	USD25,000,000	GS Mortgage Securities Corp II Series 2005-ROCK 'Series 2005-ROCK X1' '144A' FRN 3/5/2032	362,690	0.00
USD2,509,871	GPMT 2018-FL1 Ltd 'Series 2018-FL1 A' '144A' FRN 21/11/2035	2,514,494	0.03	USD2,570,000	GS Mortgage Securities Corp II Series 2005-ROCK 'Series 2005-ROCK A' '144A' 5.366% 3/5/2032	2,997,833	0.03
USD9,330,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE E' '144A' FRN 10/6/2028	9,457,001	0.10	USD1,055,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2016-RENT 'Series 2016-RENT C' '144A' FRN 10/2/2029	1,070,377	0.01
USD8,844,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE F' '144A' FRN 10/6/2028	8,931,014	0.09	USD1,700,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2016-RENT 'Series 2016-RENT E' '144A' FRN 10/2/2029	1,714,105	0.02
USD2,366,000	Gran Tierra Energy Inc '144A' 7.75% 23/5/2027	2,300,935	0.02	USD1,450,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K D' '144A' FRN 15/7/2032	1,452,513	0.02
USD3,160,000	Grand Parkway Transportation Corp 5% 1/10/2043	3,889,849	0.04	USD2,000,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K E' '144A' FRN 15/7/2032	1,998,480	0.02
USD730,000	Grant County Public Utility District No 2 4.584% 1/1/2040	922,410	0.01	USD1,119,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K F' '144A' FRN 15/7/2032	1,122,474	0.01
USD95,000	Graphic Packaging International LLC 4.75% 15/4/2021	98,087	0.00				
USD2,018,000	Great Lakes Dredge & Dock Corp 8% 15/5/2022	2,144,125	0.02				
USD500,000	Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/7/2033	616,925	0.01				
USD2,240,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9% 30/9/2021	1,988,000	0.02				
USD1,020,000	Greenpoint Manufactured Housing 'Series 1999-5 M1B' FRN 15/12/2029	1,101,973	0.01				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD675,000	GS Mortgage Securities Corp ' Trust 2017-500K ' Series 2017-500K G' ' 144A' FRN 15/7/2032	673,692	0.01	USD1,212,937	GSAMP Trust 2007-H1 ' Series 2007-H1 A1B' FRN 25/1/2047	747,387	0.01
USD2,170,000	GS Mortgage Securities Corp ' Trust 2017-GPTX ' Series 2017-GPTX A' ' 144A' 2.856% 10/5/2034	2,186,559	0.02	USD2,000,000	GSAMP Trust 2007-HSBC1 ' Series 2007-HS1 M6' FRN 25/2/2047	2,064,718	0.02
USD1,085,218	GS Mortgage Securities Corp ' Trust 2018-HULA ' Series 2018-HULA D' ' 144A' FRN 15/7/2025	1,090,432	0.01	USD1,244,753	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP1 ' Series 2005-RP1 1AF' ' 144A' FRN 25/1/2035	1,146,394	0.01
USD110,000	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC20 ' Series 2014-GC20 B' FRN 10/4/2047	118,837	0.00	USD1,495,541	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP2 ' Series 2005-RP2 1AF' ' 144A' FRN 25/3/2035	1,393,192	0.01
USD1,126,736	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC20 ' Series 2014-GC20 XA' FRN 10/4/2047	38,137	0.00	USD1,152,181	GSMPs Mortgage Loan Trust 2006-RP1 ' Series 2006-RP1 1AF1' ' 144A' FRN 25/1/2036	1,005,533	0.01
USD540,000	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC24 ' Series 2014-GC24 C' FRN 10/9/2047	511,139	0.01	USD13,020,709	GSR Mortgage Loan Trust 2006-0A1 ' Series 2006-0A1 1A1' FRN 25/8/2046	5,236,601	0.05
USD980,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-590M ' Series 2015-590M E' ' 144A' FRN 10/10/2035	1,010,463	0.01	USD2,373,032	GSR Mortgage Loan Trust 2007-1F ' Series 2007-1F 2A4' 5.5% 25/1/2037	2,646,180	0.03
USD450,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC28 ' Series 2015-GC28 B' 3.98% 10/2/2048	478,987	0.01	USD329,000	H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025	347,088	0.00
USD1,129,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 ' Series 2017-GS7 D' ' 144A' 3% 10/8/2050	1,082,570	0.01	USD5,188	Halcyon Loan Advisors Funding 2013-2 Ltd ' Series 2013-2A A' ' 144A' FRN 1/8/2025	5,187	0.00
USD780,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 ' Series 2017-GS7 E' ' 144A' 3% 10/8/2050	730,694	0.01	USD250,000	Halcyon Loan Advisors Funding 2013-2 Ltd ' Series 2013-2A C' ' 144A' FRN 1/8/2025	250,411	0.00
USD2,052,325	GSAA Home Equity Trust 2006-4 ' Series 2006-4 1A1' FRN 25/3/2036	1,781,848	0.02	USD680,000	Halcyon Loan Advisors Funding 2014-3 Ltd ' Series 2014-3A B1R' ' 144A' FRN 22/10/2025	680,265	0.01
USD12,961,603	GSAA Home Equity Trust 2006-5 ' Series 2006-5 1A1' FRN 25/3/2036	6,366,172	0.07	USD2,000,000	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd ' Series 2015-2A AR' ' 144A' FRN 25/7/2027	1,997,767	0.02
USD478,667	GSAA Home Equity Trust 2007-2 ' Series 2007-2 AF3' FRN 25/3/2037	164,656	0.00	USD1,083,000	Halliburton Co 3.8% 15/11/2025	1,147,647	0.01
USD3,819,467	GSAMP Trust 2006-FM3 ' Series 2006-FM3 A1' FRN 25/11/2036	2,257,350	0.02	USD718,429	HarborView Mortgage Loan Trust 2007-4 ' Series 2007-4 2A2' FRN 19/7/2047	659,087	0.01
				USD685,000	HCA Healthcare Inc 6.25% 15/2/2021	721,237	0.01
				USD4,581,000	HCA Inc 4.125% 15/6/2029	4,871,705	0.05
				USD4,098,000	HCA Inc 4.75% 1/5/2023	4,401,115	0.05
				USD2,171,000	HCA Inc 5% 15/3/2024	2,377,616	0.02
				USD3,128,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	3,492,489	0.04

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,074,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2026	3,461,139	0.04	USD3,219,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	3,340,388	0.03
USD900,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	997,803	0.01	USD207,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	218,644	0.00
USD729,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	812,835	0.01	USD329,000	Hologic Inc '144A' 4.375% 15/10/2025	338,459	0.00
USD1,092,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	1,247,610	0.01	USD1,472,000	Home Depot Inc/The 2.95% 15/6/2029	1,557,118	0.02
USD520,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	595,400	0.01	USD1,980,000	Home Equity Asset Trust 2007-1 'Series 2007-1 2A3' FRN 25/5/2037	1,660,042	0.02
USD1,409,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	1,625,634	0.02	USD9,353,330	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2006-E 'Series 2006-E 2A3' FRN 25/4/2037	6,371,341	0.07
USD260,000	HD Supply Inc '144A' 5.375% 15/10/2026	278,252	0.00	USD1,919,641	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-A Series 2007-A 2A2' FRN 25/4/2037	1,445,587	0.02
USD3,895,000	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 3.086% 15/9/2051	4,063,186	0.04	USD9,388,338	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-A 'Series 2007-A 2A3' FRN 25/4/2037	7,121,871	0.07
USD550,000	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 3.651% 15/1/2046	633,421	0.01	USD3,869,515	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-B 'Series 2007-B 2A3' FRN 25/7/2037	2,652,420	0.03
USD785,000	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 5% 15/11/2029	951,416	0.01	USD543,469	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series SPMD 2004-A 'Series 2004-A M2' FRN 25/7/2034	546,118	0.01
USD320,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 A1B' '144A' FRN 18/7/2031	319,110	0.00	USD3,008,405	Home Equity Mortgage Trust 2006-2 (Step-up coupon) 'Series 2006-2 1A1' 5.867% 25/7/2036	939,785	0.01
USD650,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 D' '144A' FRN 18/7/2031	569,579	0.01	USD1,167,715	Home Loan Mortgage Loan Trust 2005-1 'Series 2005-1 A3' FRN 15/4/2036	1,091,450	0.01
USD250,000	Highbridge Loan Management 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A DR' '144A' FRN 20/10/2029	242,713	0.00	USD1,630,000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 'Series 2016-10HY A' '144A' 2.835% 10/8/2038	1,699,754	0.02
USD2,830,000	Highbridge Loan Management 6-2015 Ltd 'Series 6A-2015 A1R' '144A' FRN 5/2/2031	2,804,765	0.03	USD1,595,000	Huntsman International LLC 5.125% 15/11/2022	1,703,839	0.02
USD330,000	Highbridge Loan Management 7-2015 Ltd 'Series 7A-2015 CR' '144A' FRN 15/3/2027	325,215	0.00	USD8,062,000	Hyundai Capital America '144A' 3.4% 20/6/2024	8,236,583	0.08
USD340,000	Highbridge Loan Management 7-2015 Ltd 'Series 7A-2015 DR' '144A' FRN 15/3/2027	328,964	0.00	USD5,266,000	Hyundai Capital America '144A' 3.95% 1/2/2022	5,456,050	0.06
USD260,000	Highbridge Loan Management 7-2015 Ltd 'Series 7A-2015 ER' '144A' FRN 15/3/2027	239,783	0.00	USD2,450,000	ICG US CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A A1R' '144A' FRN 19/10/2028	2,445,272	0.03
USD345,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024	352,763	0.00				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD970,000	Idaho Health Facilities Authority 5% 1/12/2047	1,170,310	0.01	USD1,915,882	Invitation Homes 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 E' '144A' FRN	1,919,020	0.02
USD1,210,000	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS AFX' '144A' FRN	1,280,210	0.01	USD2,623,165	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 A' '144A' FRN	2,623,211	0.03
USD2,798,000	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS BFX' '144A' FRN	2,934,333	0.03	USD2,256,127	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 E' '144A' FRN	2,257,763	0.02
USD5,890,000	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS DFX' '144A' FRN	6,070,322	0.06	EUR2,850,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	3,245,806	0.03
USD2,000,000	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS EFX' '144A' FRN	2,008,746	0.02	EUR2,338,000	Iron Mountain Inc 3% 15/1/2025*	2,672,165	0.03
USD2,610,000	Indiana Finance Authority 5% 1/10/2045	3,010,361	0.03	USD1,135,000	Iron Mountain US Holdings Inc '144A' 5.375% 1/6/2026	1,174,725	0.01
USD820,000	Indiana Housing & Community Development Authority 3.8% 1/7/2038	897,884	0.01	USD1,105,171	Irwin Home Equity Loan Trust 2006-3 (Step-up coupon) 'Series 2006-3 2A3' '144A' 6.53%	1,101,418	0.01
USD4,875,207	IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust 2007-HOAI 'Series 2007-HOAI AXPP' FRN	232,332	0.00	USD284,710	Irwin Home Equity Loan Trust 2006-P1 'Series 2006-P1 1A' '144A' FRN	273,242	0.00
USD8,042,734	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR19 'Series 2007-AR19 3A1' FRN	5,768,313	0.06	USD11,320,904	IXIS Real Estate Capital Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 A4' FRN	3,986,126	0.04
USD989,581	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX5 'Series 2007-FLX5 2A2' FRN	888,681	0.01	USD7,280,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE 'Series 2016-NINE A' '144A' FRN	7,606,189	0.08
EUR7,220,000	International Business Machines Corp 0.875% 31/1/2025*	8,366,784	0.09	USD2,553,000	Jagged Peak Energy LLC 5.875% 1/5/2026	2,559,382	0.03
EUR4,810,000	International Business Machines Corp 1.25% 29/1/2027	5,779,750	0.06	USD364,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75%	380,778	0.00
USD3,950,000	International Business Machines Corp 3.3% 15/5/2026	4,189,588	0.04	USD655,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.875%	676,225	0.01
USD18,720,000	International Business Machines Corp 3.5% 15/5/2029	20,317,278	0.21	USD311,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75%	346,376	0.00
USD4,050,000	International Business Machines Corp 4.25% 15/5/2049	4,734,414	0.05	USD2,605,000	JobsOhio Beverage System 3.985% 1/1/2029	2,911,179	0.03
USD3,810,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 4.65% 1/10/2028	4,323,934	0.04	USD406,010	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A2 'Series 2007-A2 2A1' FRN	371,276	0.00
USD560,000	InTown Hotel Portfolio Trust 2018-STAY 'Series 2018-STAY A' '144A' FRN	559,035	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,490,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 ' Series 2015-JP1 C' FRN 15/1/2049	1,617,222	0.02	USD1,138,210	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 ' Series 2014-C23 XA' FRN 15/9/2047	28,990	0.00
USD2,230,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 ' Series 2015-JP1 D' FRN 15/1/2049	2,296,161	0.02	USD1,928,550	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26 ' Series 2014-C26 XA' FRN 15/1/2048	74,524	0.00
USD3,100,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES ' Series 2015-UES D' ' 144A' FRN 5/9/2032	3,113,467	0.03	USD7,006,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C27 ' Series 2015-C27 XD' ' 144A' FRN 15/2/2048	164,361	0.00
USD4,957,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES ' Series 2015-UES E' ' 144A' FRN 5/9/2032	4,963,943	0.05	USD2,232,967	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C29 ' Series 2015-C29 XA' FRN 15/5/2048	57,414	0.00
USD230,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES ' Series 2015-UES F' ' 144A' FRN 5/9/2032	229,520	0.00	USD1,480,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 ' Series 2015-C33 D1' ' 144A' FRN 15/12/2048	1,494,645	0.02
USD10,620,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP3 ' Series 2016-JP3 XC' ' 144A' FRN 15/8/2049	482,360	0.01	USD930,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 ' Series 2017-JP5 C' FRN 15/3/2050	986,073	0.01
USD1,090,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT ' Series 2018-WPT FFX' ' 144A' 5.542% 5/7/2033	1,138,703	0.01	USD1,340,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 ' Series 2017-JP5 D' ' 144A' FRN 15/3/2050	1,432,440	0.01
USD888,874	JP Morgan Madison Avenue Securities Trust Series 2014-1 ' Series 2014-CH1 M2' ' 144A' FRN 25/11/2024	945,129	0.01	USD4,150,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C4 ' Series 2016-C4 XC' ' 144A' FRN 15/12/2049	195,258	0.00
USD960,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CW1 ' Series 2006-CW1 M1' FRN 25/5/2036	923,040	0.01	USD2,000,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 ' Series 2017-C5 C' FRN 15/3/2050	2,183,697	0.02
USD14,485,800	JP Morgan Mortgage Trust 2017-3 ' Series 2017-3 1A6' ' 144A' FRN 25/8/2047	14,755,142	0.15	USD4,096,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/5/2020 (Perpetual)	4,158,321	0.04
USD1,373,812	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C22 ' Series 2014-C22 XA' FRN 15/9/2047	48,107	0.00	USD5,821,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2024 (Perpetual)	6,487,301	0.07
				USD10,925,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024	11,469,576	0.12
				USD1,620,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2024	1,720,450	0.02
				USD13,685,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)	14,187,924	0.15
				USD5,555,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2028	6,036,808	0.06

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD14,515,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029	16,136,096	0.17	USD1,000,000	LCM XX LP '144A' FRN 20/10/2027	999,472	0.01
USD10,810,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2029	12,191,756	0.13	USD1,330,000	LCM XXI LP '144A' FRN 20/4/2028	1,321,086	0.01
USD10,950,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2029	12,584,322	0.13	USD400,000	LCM XXIV Ltd '144A' FRN 20/3/2030	400,750	0.00
USD2,880,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/11/2048*	3,318,816	0.03	USD355,687	Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust 2002-A 'Series 2002-A C' 15/6/2033 (Zero Coupon)	306,390	0.00
USD4,884,000	Kaiser Aluminum Corp 5.875% 15/5/2024	5,079,360	0.05	USD387,984	Lehman ABS Mortgage Loan Trust 'Series 2007-1 2A1' '144A' FRN 25/6/2037	281,829	0.00
USD1,900,000	Kansas City Industrial Development Authority 5% 1/3/2049	2,336,250	0.02	USD530,000	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2006-2 'Series 2006-2A M2' '144A' FRN 25/9/2036	517,558	0.01
USD1,362,000	KB Home 7.625% 15/5/2023	1,535,655	0.02	USD964,092	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2007-1 'Series 2007-1A 1A' '144A' FRN 25/3/2037	906,338	0.01
USD150,000	KB Home 8% 15/3/2020	154,687	0.00	USD1,027,862	Lehman XS Trust Series 2007-20N 'Series 2007-20N A1' FRN 25/12/2037	972,703	0.01
USD690,000	Kentucky Economic Development Finance Authority 5.25% 1/6/2050	775,929	0.01	USD620,000	Lendmark Funding Trust 2017-2 'Series 2017-2A B' '144A' 3.38% 20/5/2026	623,504	0.01
USD1,100,000	Kentucky Turnpike Authority 5% 1/7/2020	1,134,491	0.01	USD1,000,000	Lendmark Funding Trust 2017-2 'Series 2017-2A C' '144A' 4.33% 20/5/2026	1,010,274	0.01
USD2,730,000	Keurig Dr Pepper Inc 4.057% 25/5/2023	2,899,020	0.03	USD1,267,000	Lendmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.81% 21/12/2026	1,299,294	0.01
USD4,770,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5% 1/6/2024	4,942,912	0.05	USD14,400,000	Lendmark Funding Trust 2018-2 'Series 2018-2A A' '144A' 4.23% 20/4/2027	15,012,449	0.15
USD364,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5.25% 1/6/2026	385,840	0.00	USD18,000	Lennar Corp 2.95% 29/11/2020	18,045	0.00
USD2,165,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 3.5% 1/3/2021	2,198,129	0.02	USD895,000	Lennar Corp 4.125% 15/1/2022	925,206	0.01
USD1,080,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.8% 1/3/2021	1,133,719	0.01	USD1,002,000	Lennar Corp 4.5% 15/11/2019	1,005,106	0.01
USD594,000	Lamar Media Corp 5.375% 15/1/2024	613,305	0.01	USD225,000	Lennar Corp 4.5% 30/4/2024	239,625	0.00
USD289,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024	303,089	0.00	USD964,000	Lennar Corp 4.75% 1/4/2021	995,166	0.01
USD289,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026	303,089	0.00	USD10,973,000	Lennar Corp 4.75% 15/11/2022	11,590,231	0.12
USD1,100,000	Las Vegas Sands Corp 3.2% 8/8/2024	1,121,201	0.01	USD173,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	185,759	0.00
USD1,215,000	Las Vegas Sands Corp 3.5% 18/8/2026	1,240,099	0.01	USD311,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	339,767	0.00
USD950,000	Las Vegas Valley Water District 5% 1/6/2046	1,135,744	0.01	USD1,030,000	Lennar Corp 4.875% 15/12/2023	1,105,962	0.01
USD4,030,000	LCCM 2014-909 Mortgage Trust 'Series 2014-909 E' '144A' FRN 15/5/2031	4,049,869	0.04				
USD4,770,000	LCM 26 Ltd '144A' FRN 20/1/2031	4,743,858	0.05				
USD730,000	LCM XVIII LP '144A' FRN 20/4/2031	397,797	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD60,000	Lennar Corp 5.25% 1/6/2026	65,325	0.00	USD5,728,366	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 2A3' FRN 25/8/2036	2,969,425	0.03
USD3,962,000	Lennar Corp 5.875% 15/11/2024	4,442,392	0.05	USD2,478,101	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-8 'Series 2006-8 2A3' FRN 25/9/2036	1,036,026	0.01
USD5,843,000	Level 3 Financing Inc 5.125% 1/5/2023	5,959,918	0.06	USD1,315,144	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 'Series 2006-9 2A2' FRN 25/10/2036	560,477	0.01
USD269,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	281,105	0.00	USD5,051,111	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 'Series 2006-9 2A3' FRN 25/10/2036	2,181,914	0.02
USD2,561,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 15/8/2022	2,581,232	0.03	USD1,600,533	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 'Series 2006-9 2A4' FRN 25/10/2036	704,269	0.01
USD653,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 15/1/2024	667,692	0.01	USD1,660,000	Los Angeles Community College District/CA 6.6% 1/8/2042	2,678,227	0.03
USD459,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 1/5/2025	479,081	0.01	USD5,000,000	Los Angeles Department of Water 5% 1/7/2043	5,532,275	0.06
USD2,393,000	Level 3 Financing Inc 5.625% 1/2/2023	2,435,595	0.03	USD1,015,000	Los Angeles Department of Water & Power Power System Revenue 6.603% 1/7/2050	1,731,636	0.02
USD840,000	Lexington County Health Services District Inc 5% 1/11/2041	983,569	0.01	USD1,030,000	Louisiana Public Facilities Authority 5% 1/7/2048	1,246,568	0.01
USD3,410,719	LFRF '2015-1' '144A' 4% 30/10/2027	3,398,058	0.04	USD11,880,000	Lowe's Cos Inc 4.55% 5/4/2049	13,947,968	0.14
USD822,000	LGI Homes Inc '144A' 6.875% 15/7/2026	861,045	0.01	USD3,000,000	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2015-3 'Series 2015-3 AS' '144A' FRN 20/4/2048	3,082,823	0.03
USD1,223,869	Limerock CLO III LLC 'Series 2014-3A AIR' '144A' FRN 20/10/2026	1,223,684	0.01	USD2,660,196	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2017-5 'Series 2017-5 X' '144A' FRN 10/3/2050	112,071	0.00
USD2,165,000	Limerock CLO III LLC 'Series 2014-3A C' '144A' FRN 20/10/2026	2,103,967	0.02	USD4,200,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M 'Series 2017-330M D' '144A' FRN 15/8/2034	4,353,457	0.04
USD7,140,000	LoanCore 2018-CRE1 Issuer Ltd 'Series 2018-CRE1 A' '144A' FRN 15/5/2028	7,144,568	0.07	USD6,600,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M 'Series 2017-330M E' '144A' FRN 15/8/2034	6,790,245	0.07
USD354,164	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-10 'Series 2006-10 2A2' FRN 25/11/2036	157,765	0.00	USD1,309,087	Madison Avenue Manufactured Housing Contract Trust 2002-A 'Series 2002-A B2' FRN 25/3/2032	1,334,445	0.01
USD3,642,622	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-10 'Series 2006-10 2A3' FRN 25/11/2036	1,645,110	0.02	USD6,600,000	Madison Avenue Trust 2013-650M 'Series 2013-650M D' '144A' FRN 12/10/2032	6,667,041	0.07
USD1,295,818	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-10 'Series 2006-10 2A4' FRN 25/11/2036	594,823	0.01				
USD5,512,396	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-2 'Series 2006-2 1A' FRN 25/3/2046	4,539,896	0.05				
USD10,965,992	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-4 'Series 2006-4 2A3' FRN 25/5/2036	4,820,809	0.05				
USD3,531,869	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-5 'Series 2006-5 2A3' FRN 25/6/2036	1,949,489	0.02				
USD906,338	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-6 'Series 2006-6 2A3' FRN 25/7/2036	466,615	0.01				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,225,000	Madison Park Funding XI Ltd 'Series 2013-11A AR' '144A' FRN 23/7/2029	4,225,045	0.04	USD1,500,000	Maryland Stadium Authority 5% 1/5/2041	1,792,388	0.02
USD4,930,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A AR2' '144A' FRN 19/4/2030	4,923,148	0.05	USD790,000	Massachusetts Bay Transportation Authority 5% 1/7/2039	974,414	0.01
USD600,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A CR2' '144A' FRN 19/4/2030	589,132	0.01	USD835,000	Massachusetts Bay Transportation Authority 5% 1/7/2040	1,027,701	0.01
USD340,000	Madison Park Funding XV Ltd 'Series 2014-15A CR' '144A' FRN 27/1/2026	340,824	0.00	USD810,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2043	987,815	0.01
USD1,243,116	Madison Park Funding XVI Ltd 'Series 2015-16A AIR' '144A' FRN 20/4/2026	1,243,523	0.01	USD2,785,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2044	3,283,292	0.03
USD500,000	Madison Park Funding XVI Ltd 'Series 2015-16A A2R' '144A' FRN 20/4/2026	500,360	0.01	USD1,040,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2047	1,231,968	0.01
USD550,000	Madison Park Funding XVI Ltd 'Series 2015-16A C' '144A' FRN 20/4/2026	551,837	0.01	USD2,600,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2048	3,150,277	0.03
USD1,220,000	Madison Park Funding XVI Ltd 'Series 2015-16A D' '144A' FRN 20/4/2026	1,221,942	0.01	USD500,000	Massachusetts Educational Financing Authority 5% 1/1/2022	542,515	0.01
USD5,430,000	Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A AIR' '144A' FRN 21/10/2030	5,421,939	0.06	USD860,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.5% 1/12/2039	903,159	0.01
USD1,510,000	Madison Park Funding XXI Ltd 'Series 2016-21A A1' '144A' FRN 25/7/2029	1,511,145	0.02	USD1,060,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.5% 1/12/2048	1,149,422	0.01
USD700,000	Madison Park Funding XXX Ltd 'Series 2018-30A E' '144A' FRN 15/4/2029	652,423	0.01	USD910,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.6% 1/12/2044	958,498	0.01
USD240,745	Marathon CLO VII Ltd 'Series 2014-7A AIR' '144A' FRN 28/10/2025	240,825	0.00	USD1,500,000	Massachusetts Port Authority 5% 1/7/2043	1,776,945	0.02
USD1,620,000	Marathon CRE 2018 FLI Ltd FRN 15/6/2028	1,621,678	0.02	USD870,000	Massachusetts Water Resources Authority 5% 1/8/2040	1,055,471	0.01
USD4,000,000	Mariner CLO 2015-1 LLC 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 20/4/2029	3,991,046	0.04	USD4,090,000	MassMutual Global Funding II '144A' 3.4% 8/3/2026	4,366,077	0.05
USD690,000	Mariner CLO 2017-4 LLC 'Series 2017-4A A' '144A' FRN 26/10/2029	688,083	0.01	USD4,649,426	Mastr Asset Backed Securities Trust 2006-HE2 'Series 2006-HE2 A3' FRN 25/6/2036	2,621,361	0.03
USD1,118,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	1,209,542	0.01	USD1,401,845	Mastr Asset Backed Securities Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 A4' FRN 25/5/2037	1,101,659	0.01
USD5,185,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15/3/2029	5,960,258	0.06	USD611,569	MASTR Resecuritization Trust 2008-3 'Series 2008-3 A1' '144A' FRN 25/8/2037	418,801	0.00
USD835,000	Maryland Health & Higher Educational Facilities Authority 5.25% 1/7/2027	971,760	0.01	USD536,360	Mastr Specialized Loan Trust 'Series 2006-3 A' '144A' FRN 25/6/2046	512,425	0.01

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,840,000	Matagorda County Navigation District No 1 2.6% 1/11/2029	1,915,192	0.02	USD1,840,000	Metropolitan Transportation Authority 5% 15/5/2022	2,022,528	0.02
USD4,552,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	4,717,010	0.05	USD1,860,000	Metropolitan Transportation Authority 5% 15/11/2040	2,340,652	0.02
USD2,165,000	McDonald's Corp 3.8% 1/4/2028	2,397,841	0.02	USD1,150,000	Metropolitan Transportation Authority 5% 15/11/2041	1,452,847	0.02
USD475,000	McDonald's Corp 4.7% 9/12/2035	573,775	0.01	USD2,230,000	Metropolitan Transportation Authority 5% 15/11/2042	2,795,495	0.03
USD3,806,000	McDonald's Corp 4.875% 9/12/2045	4,710,180	0.05	USD1,570,000	Metropolitan Transportation Authority 5% 15/11/2043	1,974,259	0.02
USD9,768,475	MCM Capital _ 18-NPL2 4% 25/10/2028	9,768,215	0.10	USD1,360,000	Metropolitan Transportation Authority 6.687% 15/11/2040	2,052,879	0.02
USD8,799,827	MCM Trust 2018-NPL1 'Series 2018-NPL1 A' '144A' 4% 28/5/2058	8,839,925	0.09	USD2,950,000	Metropolitan Washington Airports Authority 5% 1/10/2048	3,605,254	0.04
USD3,074,000	Meritor Inc 6.25% 15/2/2024	3,166,220	0.03	USD1,000,000	Metropolitan Washington Airports Authority Dulles Toll Road Revenue 5% 1/10/2053	1,075,920	0.01
USD2,202,998	Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust Series 2007-OAR2 'Series 2007-OAR2 A2' FRN 25/4/2037	1,944,276	0.02	USD1,280,000	Metropolitan Washington Airports Authority Dulles Toll Road Revenue 7.462% 1/10/2046	2,224,154	0.02
USD6,026,619	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-2 'Series 2007-2 A2C' FRN 25/5/2037	3,651,812	0.04	USD173,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	181,650	0.00
USD911,167	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-RM3 'Series 2006-RM3 A2B' FRN 25/6/2037	273,890	0.00	USD8,641,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	9,461,895	0.10
USD936,390	Merrill Lynch Mortgage Trust 2005-CIP1 'Series 2005-CIP1 D' FRN 12/7/2038	952,669	0.01	USD260,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 5.75% 1/2/2027	287,352	0.00
USD1,070,000	Merrill Lynch Mortgage Trust 2005-MKB2 'Series 2005-MKB2 F' '144A' FRN 12/9/2042	1,077,791	0.01	USD143,000	MGM Resorts International 5.25% 31/3/2020	145,145	0.00
USD1,380,000	Metropolitan Atlanta Rapid Transit Authority 5% 1/7/2041	1,638,619	0.02	USD640,000	Miami-Dade County Educational Facilities Authority 5% 1/4/2053	767,222	0.01
USD1,290,000	Metropolitan Atlanta Rapid Transit Authority 5% 1/7/2045	1,549,625	0.02	USD880,000	Michigan Finance Authority 5% 1/6/2039	997,291	0.01
USD770,000	Metropolitan Government Nashville & Davidson County Health & Educational Facs Bd 5% 1/7/2040	910,640	0.01	USD700,000	Michigan Finance Authority 5% 15/11/2041	837,263	0.01
USD1,400,000	Metropolitan Government Nashville & Davidson County Health & Educational Facs Bd 5% 1/7/2046	1,638,574	0.02				
USD2,100,000	Metropolitan St Louis Sewer District 5% 1/5/2047	2,554,934	0.03				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD100,000	Michigan Finance Authority 5% 1/12/2047	109,566	0.00	USD220,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 C' FRN 15/10/2048	239,905	0.00
USD1,000,000	Micron Technology Inc 4.185% 15/2/2027	1,031,631	0.01	USD5,350,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 XD' '144A' FRN 15/10/2048	399,003	0.00
USD2,723,000	Micron Technology Inc 4.663% 15/2/2030	2,842,376	0.03	USD1,023,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 D' '144A' 3.06% 15/10/2048	975,169	0.01
USD3,197,000	Mid-America Apartments LP 3.95% 15/3/2029	3,529,809	0.04	USD2,164,328	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 'Series 2016-C31 XA' FRN 15/11/2049	163,472	0.00
USD1,370,000	MidOcean Credit CLO III 'Series 2014-3A A3A2' 144A' FRN 21/4/2031	1,348,183	0.01	USD660,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 'Series 2017-C33 C' FRN 15/5/2050	722,953	0.01
USD1,330,000	Mississippi Hospital Equipment & Facilities Authority 5% 1/9/2046	1,514,444	0.02	USD780,000	Morgan Stanley Capital Barclays Bank Trust 2016-MART 'Series 2016-MART A' '144A' 2.2% 13/9/2031	781,997	0.01
USD3,095,000	Montefiore Obligated Group 5.246% 1/11/2048	3,713,494	0.04	USD380,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050	349,249	0.00
USD1,479,000	Morgan Stanley FRN 15/7/2020 (Perpetual)	1,503,034	0.02	USD1,460,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2006-IQ11 'Series 2006-IQ11 C' FRN 15/10/2042	1,500,741	0.02
USD8,445,000	Morgan Stanley FRN 24/4/2024	8,883,909	0.09	USD464,022	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 'Series 2007-T27 AJ' FRN 11/6/2042	495,019	0.01
USD4,044,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2025	4,124,774	0.04	USD1,400,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-150E 'Series 2014-150E F' '144A' FRN 9/9/2032	1,457,823	0.02
USD9,235,000	Morgan Stanley FRN 24/1/2029	9,984,687	0.10	USD200,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT E' '144A' FRN 13/7/2029	201,831	0.00
USD21,322,000	Morgan Stanley FRN 23/1/2030*	24,357,481	0.25	USD5,000,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT F' '144A' FRN 13/7/2029	5,048,478	0.05
USD2,380,000	Morgan Stanley 3.125% 23/1/2023	2,453,300	0.03	USD1,875,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT G' '144A' FRN 13/7/2029	1,880,746	0.02
USD3,159,114	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2005-HE5 'Series 2005-HE5 M4' FRN 25/9/2035	1,788,219	0.02				
USD10,874,859	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2007-NC1 'Series 2007-NC1 A1' FRN 25/11/2036	6,693,004	0.07				
USD11,026,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 XD' '144A' FRN 15/12/2047	636,110	0.01				
USD3,830,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 XF' '144A' FRN 15/12/2047	192,113	0.00				
USD3,510,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C21 'Series 2015-C21 XB' '144A' FRN 15/3/2048	59,300	0.00				
USD1,704,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 'Series 2015-C23 D' '144A' FRN 15/7/2050	1,718,814	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD360,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 C' FRN 15/5/2048	377,062	0.00	USD8,686,681	Mosaic Solar Loan Trust 2019-1 'Series 2019-1A A' '144A' 4.37% 21/12/2043	9,015,725	0.09
USD250,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 D' '144A' FRN 15/5/2048	242,281	0.00	USD6,195,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/5/2029	6,795,216	0.07
USD5,480,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS F' '144A' FRN 15/11/2034	5,500,851	0.06	USD3,920,000	Mountain Hawk II CLO Ltd 'Series 2013-2A BR' '144A' FRN 20/7/2024	3,919,319	0.04
USD1,560,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 C' FRN 15/6/2050	1,689,321	0.02	USD2,639,305	Mountain Hawk III CLO Ltd 'Series 2014-3A AR' '144A' FRN 18/4/2025	2,643,055	0.03
USD2,640,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 XD' '144A' FRN 15/6/2050	390,139	0.00	USD1,895,000	MP CLO VII Ltd 'Series 2015-1A ARR' '144A' FRN 18/10/2028	1,884,320	0.02
USD920,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-JWDR 'Series 2017-JWDR D' '144A' FRN 15/11/2034	920,429	0.01	EUR950,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.325% 24/3/2025	1,171,170	0.01
USD1,097,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-JWDR 'Series 2017-JWDR E' '144A' FRN 15/11/2034	1,097,445	0.01	USD649,102	Multi Security Asset Trust LP Commercial Mortgage-Backed Securities Pass-Through 'Series 2005-RR4A N' '144A' FRN 28/11/2035	653,366	0.01
USD1,280,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 C' FRN 15/7/2051	1,433,412	0.01	USD1,305,000	National Retail Properties Inc 4.3% 15/10/2028	1,464,342	0.02
USD880,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 D' '144A' 3% 15/7/2051	812,585	0.01	USD3,545,000	National Retail Properties Inc 4.8% 15/10/2048	4,378,049	0.05
USD4,004,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040	4,121,741	0.04	USD146,263	Nationstar Home Equity Loan Trust 2007-C 'Series 2007-C 2AV3' FRN 25/6/2037	146,124	0.00
USD911,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035	916,389	0.01	USD691,598	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2018-FL1 'Series 2018-FL1 A' '144A' FRN 15/6/2035	691,199	0.01
USD1,015,385	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-9SL 'Series 2007-9SL A' FRN 25/7/2037	975,005	0.01	USD1,195,978	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2018-FL1 'Series 2018-FL1 MCR1' '144A' FRN 15/6/2035	1,191,264	0.01
USD7,557,977	Mortgage Loan Resecuritization Trust 'Series 2009-RS1 A85' '144A' FRN 16/4/2036	6,561,005	0.07	USD3,020,000	Navient Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-AA B' '144A' 3.5% 15/8/2044	3,122,310	0.03
USD4,060,985	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS 'Series 2018-2GS A' '144A' 4.2% 22/2/2044	4,240,687	0.04	USD4,895,000	Navient Private Education Loan Trust 2014-CT 'Series 2014-CTA B' '144A' FRN 17/10/2044	4,946,561	0.05
				USD2,278,000	Navient Private Education Loan Trust 2015-A 'Series 2015-AA B' '144A' 3.5% 15/12/2044	2,390,507	0.02

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,000,000	Navient Private Education Loan Trust 2015-B 'Series 2015-BA A3' '144A' FRN 16/7/2040	5,063,853	0.05	USD1,150,000	New Hope Cultural Education Facilities Finance Corp 5% 15/8/2047	1,382,099	0.01
USD6,630,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2018-D 'Series 2018-DA A2A' '144A' 4% 15/12/2059	6,932,575	0.07	USD780,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5% 15/6/2029	934,530	0.01
USD8,530,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2019-D 'Series 2019-D A2B' '144A' FRN 15/12/2059	8,449,609	0.09	USD2,340,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5.75% 15/12/2028	2,764,488	0.03
USD7,500,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2019-D 'Series 2019-D A2A' '144A' 3.01% 15/12/2059	7,673,183	0.08	USD3,615,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 6.104% 15/12/2028	3,793,292	0.04
USD4,689,000	Navient Student Loan Trust 2018-EA 'Series 2018-EA A2' '144A' 4% 15/12/2059	5,013,664	0.05	USD1,360,000	New Orleans Aviation Board 5% 1/1/2040	1,544,069	0.02
USD1,425,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	1,471,811	0.02	USD770,000	New York City Transitional Finance Authority Building Aid Revenue 5% 15/7/2040	913,940	0.01
USD2,160,000	NBCUniversal Media LLC 4.45% 15/1/2043	2,556,476	0.03	USD3,695,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.05% 1/5/2027	3,947,165	0.04
USD1,119,000	NCR Corp 5% 15/7/2022	1,132,227	0.01	USD4,310,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.35% 1/11/2030	4,749,749	0.05
USD500,000	NCR Corp '144A' 5.75% 1/9/2027	526,875	0.01	USD4,740,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.55% 1/5/2025	5,101,781	0.05
USD500,000	NCR Corp '144A' 6.125% 1/9/2029	528,750	0.01	USD2,650,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.65% 1/11/2024	2,828,915	0.03
EUR1,485,000	Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	1,788,239	0.02	USD2,650,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.75% 1/11/2025	2,831,459	0.03
USD780,000	Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd 'Series 2017-16SA A' '144A' FRN 15/1/2028	777,382	0.01	USD3,660,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.9% 1/8/2031	4,093,893	0.04
USD350,000	Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd 'Series 2017-16SA D' '144A' FRN 15/1/2028	341,954	0.00	USD820,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 5% 1/5/2036	995,878	0.01
USD439,000	Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A AR' '144A' FRN 15/1/2028	436,471	0.00	USD1,590,000	New York City Water & Sewer System 5.44% 15/6/2043	2,309,403	0.02
USD1,100,000	Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A ER' '144A' FRN 15/1/2028	1,030,231	0.01	USD1,570,000	New York City Water & Sewer System 5.75% 15/6/2041	2,364,020	0.02
USD500,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd 'Series 2016-23A BR' '144A' FRN 17/10/2027	496,299	0.01	USD780,000	New York Convention Center Development Corp 5% 15/11/2040	932,217	0.01
USD7,100,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030	7,095,549	0.07				
USD7,240,000	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 'Series 2005-B M1' FRN 25/10/2035	7,057,446	0.07				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,950,000	New York Convention Center Development Corp 5% 15/11/2046	2,342,457	0.02	USD520,475	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2006-AF1 (Step-up coupon) ' Series 2006-AF1 1A4' 6.634% 25/5/2036	203,470	0.00
USD2,000,000	New York Liberty Development Corp ' 144A' 5% 15/11/2044	2,221,690	0.02	USD302,169	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2006-S5 ' Series 2006-S5 A1' ' 144A' FRN 25/10/2036	282,372	0.00
USD1,600,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2036	1,988,992	0.02	USD2,260,231	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2007-2 ' Series 2007-2 A4' FRN 25/6/2037	1,874,717	0.02
USD760,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2037	942,183	0.01	USD1,070,000	North Carolina Turnpike Authority5% 1/1/2035	1,346,905	0.01
USD740,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2038	914,954	0.01	USD1,090,000	North Texas Tollway Authority 5% 1/1/2043	1,331,975	0.01
USD700,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2040	861,112	0.01	USD1,360,778	Northern Oil and Gas Inc 8.5% 15/5/2023	1,406,704	0.01
USD2,400,000	New York State Urban Development Corp 3.12% 15/3/2025	2,541,528	0.03	USD47,858	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021	49,660	0.00
USD3,655,000	New York State Urban Development Corp 3.32% 15/3/2029	3,967,576	0.04	USD2,734,000	NRG Energy Inc 2.75% 1/6/2048	2,966,770	0.03
USD1,800,000	New York Transportation Development Corp 5% 1/8/2020	1,853,280	0.02	USD285,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	307,800	0.00
USD620,000	New York Transportation Development Corp 5% 1/7/2046	693,975	0.01	USD425,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	460,594	0.00
USD4,940,000	New York Transportation Development Corp 5.25% 1/1/2050	5,571,505	0.06	USD347,000	NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026	380,832	0.00
USD242,000	Newfield Exploration Co 5.375% 1/1/2026	266,055	0.00	USD3,360,000	Oaktree CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A AIR' ' 144A' FRN 20/10/2027	3,356,070	0.03
USD1,923,000	Nexstar Escrow Inc ' 144A' 5.625% 15/7/2027	2,011,939	0.02	USD2,000,000	Oaktree CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A DR' ' 144A' FRN 20/10/2027	1,975,503	0.02
USD2,576,000	NGPL PipeCo LLC ' 144A' 4.375% 15/8/2022	2,666,160	0.03	USD699,897	Oakwood Mortgage Investors Inc (Defaulted) ' Series 2001-D A2' FRN 15/1/2019	495,159	0.01
USD411,000	NGPL PipeCo LLC ' 144A' 4.875% 15/8/2027	437,849	0.00	USD577,650	Oakwood Mortgage Investors Inc ' Series 2001-D A4'FRN 15/9/2031	481,254	0.01
USD6,570,000	NGPL PipeCo LLC ' 144A' 7.768% 15/12/2037	8,598,685	0.09	USD2,458,000	Occidental Petroleum Corp 2.6% 13/8/2021	2,473,526	0.03
USD100,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 4.5% 1/10/2020	100,438	0.00	USD5,169,000	Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/8/2022	5,213,614	0.05
USD5,435,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co ' 144A' 5% 15/4/2022	5,489,350	0.06	USD6,660,000	Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/8/2024	6,706,815	0.07
USD329,798	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2001-RIA ' Series 2001-RIA A' ' 144A' FRN 19/2/2030	340,857	0.00				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD948,000	Ochsner Clinic Foundation 5.897% 15/5/2045	1,352,012	0.01	USD1,499,127	OFSI Fund VII Ltd 'Series 2014-7A AR' '144A' FRN 18/10/2026	1,497,947	0.02
USD460,000	OCF CLO 2014-5 Ltd 'Series 2014-5A A1R' '144A' FRN 26/4/2031	456,101	0.00	USD180,523	OHA Credit Partners IX Ltd 'Series 2013-9A A1R' '144A' FRN 20/10/2025	180,582	0.00
USD1,350,000	OCF CLO 2014-7 Ltd 'Series 2014-7A A2RR' '144A' FRN 20/7/2029	1,339,243	0.01	USD730,000	OHA Credit Partners VII Ltd 'Series 2012-7A DR' '144A' FRN 20/11/2027	732,240	0.01
USD1,750,000	OCF CLO 2015-10 Ltd 'Series 2015-10A BR' '144A' FRN 26/10/2027	1,740,389	0.02	USD260,000	OHA Credit Partners XIII Ltd 'Series 2016-13A E' '144A' FRN 21/1/2030	261,244	0.00
USD1,340,000	OCF CLO 2015-8 Ltd 'Series 2015-8A BR' '144A' FRN 17/4/2027	1,337,943	0.01	USD1,360,000	OHA Loan Funding 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AR' '144A' FRN 23/5/2031	1,347,338	0.01
USD2,057,000	OCF CLO 2016-12 Ltd FRN 18/10/2028	2,055,027	0.02	USD1,250,000	OHA Loan Funding 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 15/8/2029	1,250,402	0.01
USD440,000	OCF CLO 2016-12 Ltd FRN 18/10/2028	431,589	0.00	USD1,658,000	OHA Loan Funding 2016-1 Ltd 'Series 2016-1A B1' '144A' FRN 20/1/2028	1,658,903	0.02
USD920,000	OCF CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A D' '144A' FRN 15/7/2030	882,487	0.01	USD6,395,000	OHA Loan Funding 2016-1 Ltd 'Series 2016-1A C' '144A' FRN 20/1/2028	6,409,052	0.07
USD5,200,000	Octagon Investment Partners 18-R Ltd 'Series 2018-18A A1A' '144A' FRN 16/4/2031	5,142,539	0.05	USD7,920,000	OHA Loan Funding 2016-1 Ltd 'Series 2016-1A D' '144A' FRN 20/1/2028	7,926,148	0.08
USD250,000	Octagon Investment Partners 30 Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 17/3/2030	241,812	0.00	USD1,662,000	OHA Loan Funding 2016-1 Ltd 'Series 2016-1A E' '144A' FRN 20/1/2028	1,640,007	0.02
USD1,000,000	OCTAGON INVESTMENT PARTNERS 31 LLC 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 20/7/2030	960,122	0.01	USD1,780,000	Ohio Turnpike & Infrastructure Commission 5% 15/2/2048	1,956,968	0.02
USD1,625,000	Octagon Investment Partners 33 Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/1/2031	1,620,461	0.02	USD1,000,000	Oklahoma Development Finance Authority 5.25% 15/8/2043	1,217,735	0.01
USD4,335,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A A1R2' '144A' FRN 25/1/2031	4,290,742	0.04	USD500,000	Oklahoma Development Finance Authority 5.25% 15/8/2048	603,627	0.01
USD530,000	Octagon Investment Partners XXIII Ltd '144A' FRN 15/7/2027	525,742	0.01	USD4,480,000	Oklahoma Development Finance Authority 5.5% 15/8/2057	5,458,096	0.06
USD1,120,000	Octagon Investment Partners XXIII Ltd FRN 15/7/2027	1,111,698	0.01	USD2,340,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT E' '144A' FRN 10/5/2039	2,428,298	0.03
USD7,105,000	OFSI Fund VI Ltd '144A' FRN 20/3/2025	7,093,317	0.07	USD29,500,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT XA' '144A' FRN 10/5/2039	848,715	0.01
USD670,000	OFSI Fund VI Ltd 'Series 2014-6A CR' '144A' FRN 20/3/2025	667,143	0.01	USD2,730,000	Oncor Electric Delivery Co LLC '144A' 3.7% 15/11/2028	3,048,894	0.03

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,830,000	Oncor Electric Delivery Co LLC '144A' 3.8% 1/6/2049*	3,294,347	0.03	USD1,811,720	Origen Manufactured Housing Contract Trust 2007-B 'Series 2007-B A1' '144A' FRN 15/10/2037	1,739,696	0.02
USD43,880,000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 'Series 2017-1MKT XCP' '144A' FRN 10/2/2032	154,019	0.00	USD168,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 5.625% 15/2/2024	173,670	0.00
USD8,776,000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 'Series 2017-1MKT XNCP' '144A' FRN 10/2/2032	88	0.00	USD1,590,000	Ownit Mortgage Loan Trust Series 2006-2 (Step-up coupon) 'Series 2006-2 A2C' 6% 25/1/2037	1,552,318	0.02
USD11,132,000	Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.3% 14/3/2029	11,368,906	0.12	USD5,030,000	OZLM Funding III Ltd 'Series 2013-3A BR' '144A' FRN 22/1/2029	5,060,974	0.05
USD6,900,000	Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 'Series 2018-1A B' '144A' 3.61% 14/3/2029	7,031,074	0.07	USD2,850,000	OZLM Funding IV Ltd 'Series 2013-4A A1R' '144A' FRN 22/10/2030	2,834,770	0.03
USD1,321,645	Option One Mortgage Loan Trust 2006-3 'Series 2006-3 1A1' FRN 25/2/2037	963,714	0.01	USD290,000	OZLM Funding IV Ltd 'Series 2013-4A A2R' '144A' FRN 22/10/2030	287,433	0.00
USD1,950,000	Option One Mortgage Loan Trust 2007-CP1 'Series 2007-CP1 2A3' FRN 25/3/2037	1,348,280	0.01	USD250,000	OZLM Funding Ltd 'Series 2012-1A A2R2' '144A' FRN 22/7/2029	250,162	0.00
USD2,635,619	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD1 1A1' 5.866% 25/1/2037	2,580,795	0.03	USD1,640,000	OZLM Funding Ltd 'Series 2012-1X SUB' FRN 22/7/2029	584,056	0.01
USD7,061,074	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD1 2A1' 5.866% 25/1/2037	7,085,781	0.07	USD3,200,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A SUB' '144A' FRN 17/4/2031	1,285,293	0.01
USD10,003,279	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD2 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD2 1A1' 5.82% 25/3/2037	10,326,584	0.11	USD500,000	OZLM VII Ltd 'Series 2014-7RA A2R' '144A' FRN 17/7/2029	493,892	0.01
USD2,160,000	Oracle Corp 6.125% 8/7/2039	3,072,232	0.03	USD1,250,000	OZLM VIII Ltd 'Series 2014-8A BRR' '144A' FRN 17/10/2029	1,222,884	0.01
USD3,255,000	Orange County Local Transportation Authority 6.908% 15/2/2041	4,952,515	0.05	USD1,065,000	OZLM VIII Ltd 'Series 2014-8A CRR' '144A' FRN 17/10/2029	1,015,311	0.01
USD4,395,000	Oregon School Boards Association 4.759% 30/6/2028	4,974,679	0.05	USD1,630,000	OZLM XIV Ltd 'Series 2015-14A B1R' '144A' FRN 15/1/2029	1,618,092	0.02
USD5,005,000	Oregon School Boards Association 5.55% 30/6/2028	6,047,366	0.06	USD2,190,000	OZLM XIV Ltd 'Series 2015-14A CR' '144A' FRN 15/1/2029	2,129,920	0.02
USD3,575,000	Oregon School Boards Association 5.68% 30/6/2028	4,420,023	0.05	USD2,250,000	OZLM XIX Ltd 'Series 2017-19A A1' '144A' FRN 22/11/2030	2,240,353	0.02
USD679,856	Origen Manufactured Housing Contract Trust 2001-A 'Series 2001-A M1' FRN 15/3/2032	691,427	0.01	USD2,120,000	OZLM XV Ltd 'Series 2016-15A A1' '144A' FRN 20/1/2029	2,121,322	0.02
				USD830,000	OZLM XV Ltd 'Series 2016-15A A2A' '144A' FRN 20/1/2029	829,985	0.01
				USD440,000	OZLM XV Ltd 'Series 2016-15A C' '144A' FRN 20/1/2029	440,732	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD440,000	OZLM XV Ltd 'Series 2016-15A D' '144A' FRN 20/1/2029	439,878	0.00	USD2,525,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 14/11/2029	2,517,246	0.03
USD580,000	Palmer Square CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A A1R2' '144A' FRN 17/1/2031	577,103	0.01	USD2,320,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A2' '144A' FRN 14/11/2029	2,311,789	0.02
USD250,000	Palmer Square CLO 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A CR' '144A' FRN 20/7/2030	249,199	0.00	USD3,100,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 14/11/2029	3,059,937	0.03
USD630,000	Palmer Square CLO 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A DR' '144A' FRN 20/7/2030	610,294	0.01	USD2,830,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 14/11/2029	2,718,627	0.03
USD2,090,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 18/4/2031	2,072,949	0.02	USD1,230,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2025	1,254,600	0.01
USD3,502,000	Palmer Square CLO 2018-3 Ltd 'Series 2018-3A A2' '144A' FRN 15/8/2026	3,483,671	0.04	USD6,070,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025	6,206,575	0.06
USD1,280,000	Palmer Square Loan Funding 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A2' '144A' FRN 15/10/2025	1,275,832	0.01	USD1,044,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027	1,080,540	0.01
USD910,610	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd 'Series 2018-4A A1' '144A' FRN 15/11/2026	910,106	0.01	USD4,860,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 6.25% 1/6/2024	5,017,950	0.05
USD1,780,000	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd 'Series 2018-4A B' '144A' FRN 15/11/2026	1,771,483	0.02	USD1,000,000	Pennsylvania Economic Development Financing Authority 5% 31/12/2022	1,099,740	0.01
USD1,550,000	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd 'Series 2018-4A C' '144A' FRN 15/11/2026	1,478,581	0.02	USD400,000	Pennsylvania Economic Development Financing Authority 5% 31/12/2038	465,260	0.01
USD2,245,000	Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd FRN 20/1/2027	2,239,098	0.02	USD915,000	Pennsylvania Turnpike Commission 5% 1/12/2046	1,078,099	0.01
USD3,512,000	Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd FRN 20/1/2027	3,498,994	0.04	USD2,470,000	Pennsylvania Turnpike Commission 5% 1/12/2048	3,008,571	0.03
USD350,000	Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd 'Series 2018-5A D' '144A' FRN 20/1/2027	349,081	0.00	USD1,600,000	Pennsylvania Turnpike Commission 5.25% 1/6/2047	1,905,032	0.02
EUR4,035,000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc 4.375% 15/5/2026	4,553,101	0.05	USD940,000	Pepperdine University 3.948% 1/12/2057	1,168,997	0.01
USD96,276	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	90,262	0.00	USD2,585,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 1/10/2062	3,386,712	0.04
USD1,560,000	Parallel 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 20/7/2029	1,546,574	0.02	USD260,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.926% 1/10/2051	358,835	0.00
USD1,350,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 23/8/2031	1,230,723	0.01	USD830,000	Port of Seattle WA 5% 1/5/2043	992,331	0.01

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,548,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.5% 1/3/2025	5,825,400	0.06	USD11,823,000	Quicken Loans Inc ' 144A' 5.75% 1/5/2025	12,384,593	0.13
USD1,290,000	Prima Capital CRE Securitization 2015-IV Ltd ' Series 2015-4A C' ' 144A' 4% 24/8/2049	1,325,217	0.01	USD630,000	Race Point IX CLO Ltd ' Series 2015-9A AIAR' ' 144A' FRN 15/10/2030	629,919	0.01
USD9,500,000	Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd ' Series 2016-6A C' ' 144A' 4% 24/8/2040	9,509,500	0.10	USD430,000	RAIT 2017-FL7 Trust ' Series 2017-FL7 C' ' 144A' FRN 15/6/2037	425,664	0.00
USD298,124	Prime Mortgage Trust 2006-DR1 ' Series 2006-DR1 2A1' ' 144A' 5.5% 25/5/2035	251,837	0.00	USD1,085,470	RALI Series 2007-QH9 Trust ' Series 2007-QH9 A1' FRN 25/11/2037	1,015,727	0.01
USD590,000	Progress Residential 2015-SFR3 Trust ' Series 2015-SFR3 F' ' 144A' 6.643% 12/11/2032	594,241	0.01	USD315,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp ' 144A' 9.375% 1/4/2027	276,412	0.00
USD2,082,375	Progress Residential 2017-SFR1 Trust ' Series 2017-SFR1 A' ' 144A' 2.768% 17/8/2034	2,100,482	0.02	EUR5,873,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	7,081,131	0.07
USD1,480,000	Progress Residential 2018-SFR1 Trust ' Series 2018-SFR1 F' ' 144A' 4.778% 17/3/2035	1,518,221	0.02	USD1,000,000	Refinitiv US Holdings Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2026	1,091,250	0.01
USD920,000	Progress Residential 2018-SFR2 Trust ' Series 2018-SFR2 F' ' 144A' 4.953% 17/8/2035	956,820	0.01	EUR393,000	Refinitiv US Holdings Inc 6.875% 15/11/2026	495,085	0.01
EUR325,000	Prologis Euro Finance LLC 0.625% 10/9/2031	359,953	0.00	USD783,000	Refinitiv US Holdings Inc ' 144A' 8.25% 15/11/2026	884,790	0.01
USD105,595	PRPM 2017-1 LLC (Step-up coupon) ' Series 2017-1A A1' ' 144A' 4.25% 25/1/2022	105,729	0.00	USD1,530,000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue 5% 15/5/2047	1,807,680	0.02
USD1,763,000	Prudential Financial Inc FRN 15/9/2042	1,889,698	0.02	USD3,420,000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue 6.583% 15/5/2049	5,351,684	0.06
USD3,130,000	Public Finance Authority 5% 30/9/2049	3,246,765	0.03	USD146,511	Reperforming Loan REMIC Trust 2005-R3 ' Series 2005-R3 AF' ' 144A' FRN 25/9/2035	135,338	0.00
USD880,000	Public Power Generation Agency 5% 1/1/2035	1,049,440	0.01	USD1,305,000	Republic Services Inc 2.5% 15/8/2024	1,328,206	0.01
USD134,000	PulteGroup Inc 4.25% 1/3/2021	137,183	0.00	USD1,483,809	Residential Asset Securitization Trust 2005-A5 ' Series 2005-A5 A5' FRN 25/5/2035	1,219,759	0.01
USD192,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	206,880	0.00	USD5,475,000	Reynolds American Inc 4.45% 12/6/2025	5,924,608	0.06
USD5,550,000	PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026	6,084,188	0.06	USD141,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu ' 144A' 7% 15/7/2024	145,847	0.00
USD43,000	PulteGroup Inc 6% 15/2/2035	45,688	0.00	USD1,881,000	Rockford Tower CLO 2017-2 Ltd ' Series 2017-2A B' ' 144A' FRN 15/10/2029	1,878,695	0.02
USD3,255,000	PulteGroup Inc 7.875% 15/6/2032	3,987,375	0.04				
USD500,000	Qorvo Inc 5.5% 15/7/2026	535,010	0.01				
USD349,000	Quicken Loans Inc ' 144A' 5.25% 15/1/2028	362,524	0.00				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,250,000	Rockford Tower CLO 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A C' '144A' FRN 15/10/2029	1,234,366	0.01	USD250,000	RR 2 Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 15/10/2029	246,403	0.00
USD4,390,000	Rockford Tower CLO 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A D' '144A' FRN 15/10/2029	4,357,580	0.04	USD410,000	RR 2 Ltd 'Series 2017-2A D' '144A' FRN 15/10/2029	391,370	0.00
USD3,490,000	Rockford Tower CLO 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A E' '144A' FRN 15/10/2029	3,312,386	0.03	USD250,000	RR 3 Ltd 'Series 2018-3A AIR2' '144A' FRN 15/1/2030	248,827	0.00
USD10,005,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 20/10/2030	9,986,680	0.10	USD2,510,000	Ryder System Inc 3.65% 18/3/2024	2,654,107	0.03
USD350,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A B' '144A' FRN 20/10/2030	341,574	0.00	USD761,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/4/2023	830,857	0.01
USD3,015,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A E' '144A' FRN 20/10/2030	2,694,419	0.03	USD2,713,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025	3,049,924	0.03
USD260,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A E' '144A' FRN 20/5/2031	230,970	0.00	USD1,193,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	1,331,882	0.01
USD313,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 20/10/2031	311,908	0.00	USD1,780,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 6.25% 15/3/2022	1,921,696	0.02
USD560,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A E' '144A' FRN 20/10/2031	505,851	0.01	USD7,115,000	Sable Permian Resources Land LLC / AEPB Finance Corp '144A' 13% 30/11/2020	6,439,075	0.07
USD3,820,000	Rockford Tower CLO Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 15/4/2029	3,807,252	0.04	USD2,245,000	Sabre GBLB Inc '144A' 5.25% 15/11/2023	2,317,963	0.02
USD250,000	Rockford Tower CLO Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 15/4/2029	250,431	0.00	USD2,500,000	Sabre GBLB Inc '144A' 5.375% 15/4/2023	2,575,000	0.03
USD2,140,000	Rockford Tower CLO Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 15/4/2029	2,139,574	0.02	USD376,950	SACO I Trust 2006-9 'Series 2006-9 A1' FRN 25/8/2036	370,829	0.00
USD2,450,000	Rockford Tower CLO Ltd 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 15/4/2029	2,228,316	0.02	USD6,420,000	Sacramento County Sanitation Districts Financing Authority FRN 1/12/2035	6,226,341	0.06
USD13,621,000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 5.625% 15/4/2020	13,825,315	0.14	USD2,405,000	Salt Lake City Corp Airport Revenue 5% 1/7/2047	2,857,224	0.03
USD3,100,000	Romark WM-R Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 20/4/2031	3,067,167	0.03	USD900,000	Salt Lake City Corp Airport Revenue 5% 1/7/2047	1,087,101	0.01
USD1,530,000	Roper Technologies Inc 2.35% 15/9/2024	1,536,642	0.02	USD5,310,000	Salt River Project Agricultural Improvement & Power District 5% 1/12/2045	6,247,003	0.06
USD2,201,000	Rosslyn Portfolio Trust 2017-ROSS 'Series 2017-ROSS E' '144A' FRN 15/6/2033	2,186,563	0.02	USD2,050,000	San Antonio Water System 5% 15/5/2039	2,412,778	0.03
USD960,000	Royal Oak Hospital Finance Authority 5% 1/9/2039	1,089,139	0.01	USD1,500,000	San Diego County Regional Airport Authority 5% 1/7/2047	1,826,340	0.02
				USD1,000,000	San Diego Public Facilities Financing Authority 5% 15/5/2039	1,216,860	0.01
				USD3,150,000	San Francisco City & County Airport Comm-San Francisco International Airport 5% 1/5/2046	3,707,361	0.04

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,425,000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 2.958% 1/8/2024	3,604,110	0.04	USD132,114	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 17/7/2026	132,104	0.00
USD1,325,000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.176% 1/8/2026	1,435,273	0.01	USD1,750,000	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A CR' '144A' FRN 17/7/2026	1,753,613	0.02
USD1,017,538	Saxon Asset Securities Trust 2007-1 'Series 2007-1 M1' FRN 25/1/2047	789,685	0.01	USD1,590,000	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A D' '144A' FRN 17/7/2026	1,596,118	0.02
USD3,223,000	Scientific Games International Inc 10% 1/12/2022	3,372,064	0.03	USD250,000	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A SUB' '144A' FRN 17/7/2026	16,411	0.00
USD5,248,000	SEACOR Holdings Inc 3.25% 15/5/2030	4,936,400	0.05	USD6,210,000	Sesac Finance LLC 'Series 2019-1 A2' '144A' 5.216% 25/7/2049	6,338,921	0.07
EUR218,000	Sealed Air Corp 4.5% 15/9/2023*	276,049	0.00	USD1,387,053	SG Mortgage Securities Trust 2006-FRE2 'Series 2006-FRE2 A2C' FRN 25/7/2036	431,416	0.00
USD3,827,072	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 'Series 2017-3 B' '144A' 25/7/2056 (Zero Coupon)	411,139	0.00	USD1,310,000	SG Mortgage Securities Trust 2006-OPT2 'Series 2006-OPT2 A3D' FRN 25/10/2036	1,004,631	0.01
USD5,209,947	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 'Series 2017-3 BIO' '144A' FRN 25/7/2056	922,798	0.01	USD3,120,000	Shackleton 2013-III CLO Ltd 'Series 2013-3A AR' '144A' FRN 15/7/2030	3,100,622	0.03
USD514,914	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-1 'Series 2018-1 BX' FRN 25/5/2057	268,189	0.00	USD44,000	Shea Homes LP / Shea Homes Funding Corp '144A' 5.875% 1/4/2023	45,540	0.00
USD470,000	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-1 'Series 2018-1 M' FRN 25/5/2057	475,344	0.01	USD3,750,000	Silver Creek CLO Ltd 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 20/7/2030	3,746,264	0.04
USD2,390,000	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 'Series 2018-3 M' '144A' FRN 25/8/2057	2,427,481	0.03	USD1,000,000	Silver Creek CLO Ltd 'Series 2014-1A DR' '144A' FRN 20/7/2030	997,843	0.01
USD5,196,186	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-WM4 'Series 2006-WM4 A1' '144A' FRN 25/11/2036	3,065,539	0.03	USD500,000	Silver Creek CLO Ltd 'Series 2014-1A E1R' '144A' FRN 20/7/2030	460,047	0.00
USD1,293,694	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-WM4 'Series 2006-WM4 A2A' FRN 25/11/2036	497,590	0.01	USD1,493,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 3.875% 1/8/2022	1,526,593	0.02
USD3,874,212	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-WM4 'Series 2006-WM4 A2C' FRN 25/11/2036	1,519,916	0.02	USD3,598,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024	3,773,403	0.04
USD551,232	Security National Mortgage Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1A 2A' '144A' FRN 25/4/2037	546,183	0.01	USD520,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	550,550	0.01
				USD347,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.375% 15/4/2025	361,314	0.00
				USD347,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	367,386	0.00
				USD2,390,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029	2,611,792	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,047,440	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-A ' Series 2004-A A3' FRN 15/6/2033	3,007,294	0.03	USD10,060,000	SMB Private Education Loan Trust 2019-B ' Series 2019-B A2A' ' 144A' 2.84% 15/6/2037	10,313,742	0.11
USD1,120,000	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B ' Series 2004-B A4' FRN 15/9/2033	1,082,527	0.01	USD10,000,000	Sofi Professional Loan Program 2018-C Trust ' Series 2018-C A2FX' ' 144A' 3.59% 25/1/2048	10,603,051	0.11
USD1,669,234	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B ' Series 2004-B B' FRN 15/9/2033	1,655,214	0.02	USD10,000,000	Sofi Professional Loan Program 2018-D Trust ' Series 2018-D A2FX' ' 144A' 3.6% 25/2/2048	10,554,649	0.11
USD11,970,000	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A ' Series 2005-A A4' FRN 15/12/2038	11,678,485	0.12	USD1,390,000	Sound Point CLO XI Ltd ' Series 2016-1A CR' ' 144A' FRN 20/7/2028	1,377,146	0.01
USD10,806,063	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B ' Series 2005-B A4' FRN 15/6/2039	10,614,661	0.11	USD440,000	Sound Point Clo XIV Ltd ' Series 2016-3A C' ' 144A' FRN 23/1/2029	439,861	0.00
USD4,347,871	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B ' Series 2005-B B' FRN 15/6/2039	4,303,596	0.04	USD250,000	Sound Point Clo XIV Ltd ' Series 2016-3A E' ' 144A' FRN 23/1/2029	251,191	0.00
USD9,900,731	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A ' Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039	9,713,711	0.10	USD260,000	Sound Point Clo XV Ltd ' Series 2017-1A A' ' 144A' FRN 23/1/2029	259,986	0.00
USD4,261,997	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B ' Series 2006-B A5' FRN 15/12/2039	4,164,657	0.04	USD3,600,000	Sound Point Clo XV Ltd ' Series 2017-1A C' ' 144A' FRN 23/1/2029	3,581,186	0.04
USD870,495	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B ' Series 2006-BW A5' FRN 15/12/2039	852,010	0.01	USD41,811	Soundview Home Loan Trust 2004-WMC1 ' Series 2004-WMC1 M2' FRN 25/1/2035	41,100	0.00
USD7,270,145	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A ' Series 2007-A A4A' FRN 16/12/2041	7,099,422	0.07	USD800,000	South Carolina Ports Authority 5% 1/7/2055	952,496	0.01
USD99,412	SLM Private Education Loan Trust 2011-C 4.54% 17/10/2044	100,005	0.00	USD5,485,000	South Carolina Public Service Authority 2.388% 1/12/2023	5,526,494	0.06
USD4,740,000	SLM Private Education Loan Trust 2014-A ' Series 2014-A B' ' 144A' 3.5% 15/11/2044	4,796,975	0.05	USD2,090,000	South Carolina Public Service Authority 3.722% 1/12/2023	2,214,689	0.02
USD7,010,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-B ' Series 2015-B B' ' 144A' 3.5% 17/12/2040	7,295,501	0.08	USD3,567,000	South Carolina Public Service Authority 6.454% 1/1/2050	5,750,717	0.06
USD1,910,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-C ' Series 2015-C B' ' 144A' 3.5% 15/9/2043	1,977,890	0.02	USD570,000	Spartanburg County School District No 7 5% 1/3/2048	711,796	0.01
USD4,145,000	SMB Private Education Loan Trust 2019-A ' Series 2019-A A2A' ' 144A' 3.44% 15/7/2036	4,359,463	0.05	USD480,000	Springleaf Funding Trust 2016-A ' Series 2016-AA B' ' 144A' 3.8% 15/11/2029	481,238	0.01
				USD8,213,000	Springleaf Funding Trust 2017-A ' Series 2017-AA A' ' 144A' 2.68% 15/7/2030	8,225,196	0.08

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,369,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	1,714,673	0.02	USD1,920,000	State of Maryland 5% 1/8/2030	2,576,698	0.03
USD2,889,000	Sprint Communications Inc (Restricted) '144A' 7% 1/3/2020	2,957,469	0.03	USD4,110,000	State of Maryland 5% 1/8/2031	5,492,789	0.06
USD142,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	157,663	0.00	USD1,690,000	State of Minnesota 5% 1/8/2035	2,228,265	0.02
USD2,500,000	Sprint Corp 7.25% 15/9/2021	2,692,500	0.03	USD4,430,000	State of Minnesota 5% 1/8/2036	5,700,701	0.06
USD3,448,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	3,887,620	0.04	USD1,630,000	State of Ohio 5% 1/5/2037	1,930,205	0.02
USD7,631,438	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 3.36% 20/9/2021	7,661,192	0.08	USD5,365,000	State of Oregon 5.892% 1/6/2027	6,604,154	0.07
USD4,631,000	SSM Health Care Corp 3.688% 1/6/2023	4,893,660	0.05	USD5,035,000	State of South Carolina 5% 1/10/2022	5,643,505	0.06
USD1,296,615	STACR Trust 2018-DNA2 'Series 2018-DNA2 M2' '144A' FRN 25/12/2030	1,301,281	0.01	USD1,230,000	State of Texas 5% 1/4/2040	1,483,731	0.02
USD729,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028	735,379	0.01	USD1,970,000	State of Texas 5% 1/4/2043	2,360,956	0.02
USD173,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	177,757	0.00	USD930,000	State of Washington 5% 1/8/2040	1,147,318	0.01
USD380,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5.375% 15/11/2024	392,350	0.00	USD2,400,000	State of Washington 5% 1/8/2040	2,851,680	0.03
USD173,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5.5% 15/2/2023	177,757	0.00	USD980,000	State of Washington 5% 1/8/2041	1,207,100	0.01
USD10,218,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 6% 15/10/2025	10,779,990	0.11	USD1,050,000	State of West Virginia 5% 1/12/2040	1,316,479	0.01
USD224,718	Staniford Street CLO Ltd 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 15/6/2025	224,734	0.00	USD1,505,000	State of Wisconsin 3.154% 1/5/2027	1,614,323	0.02
USD2,850,000	Staples Inc '144A' 7.5% 15/4/2026	2,892,750	0.03	USD1,340,000	State of Wisconsin 5% 1/5/2036	1,598,178	0.02
USD2,000,000	Staples Inc '144A' 10.75% 15/4/2027	2,025,000	0.02	USD1,350,000	State of Wisconsin 5% 1/5/2038	1,603,712	0.02
USD7,170,000	State of California 2.65% 1/4/2026	7,466,264	0.08	USD57,000	Steel Dynamics Inc 4.125% 15/9/2025	57,713	0.00
USD2,395,000	State of California 7.3% 1/10/2039	3,809,810	0.04	USD1,859,000	Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	1,947,303	0.02
USD660,000	State of California 7.35% 1/11/2039	1,056,337	0.01	USD2,050,000	Steel Dynamics Inc 5.125% 1/10/2021	2,055,125	0.02
USD2,575,000	State of California 7.5% 1/4/2034	4,061,715	0.04	USD283,000	Steel Dynamics Inc 5.25% 15/4/2023	287,882	0.00
USD1,360,000	State of California 7.55% 1/4/2039	2,292,321	0.02	USD2,895,000	Steel Dynamics Inc 5.5% 1/10/2024	2,999,075	0.03
USD2,540,000	State of Connecticut 2.99% 15/1/2023	2,611,196	0.03	USD330,000	Steele Creek Clo 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 15/1/2030	329,113	0.00
USD4,315,000	State of Connecticut 3.31% 15/1/2026	4,605,658	0.05	USD2,320,000	Strata CLO I Ltd FRN 15/1/2031	1,855,534	0.02
USD4,140,000	State of Connecticut 5.85% 15/3/2032	5,513,404	0.06	USD510,000	Strata CLO I Ltd FRN 15/1/2031	471,771	0.01
USD4,060,000	State of Illinois 5% 1/11/2024	4,491,192	0.05	USD1,493,510	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 'Series 2006-3 4A' FRN 25/4/2036	1,343,983	0.01
USD6,470,000	State of Illinois 5% 1/11/2025	7,277,003	0.07	USD1,750,665	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 A1' FRN 25/2/2036	1,724,263	0.02
				USD535,462	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR5 'Series 2006-AR5 2A1' FRN 25/5/2046	466,150	0.01

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD11,783,849	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-RF3 'Series 2006-RF3 1A2' '144A' 6% 25/10/2036	9,243,392	0.10	USD775,000	Synchrony Financial 2.85% 25/7/2022	784,800	0.01
USD164,644	Sudbury Mill CLO Ltd 'Series 2013-1A A1R' '144A' FRN 17/1/2026	164,645	0.00	USD3,975,000	Synchrony Financial 4.375% 19/3/2024	4,244,795	0.04
USD263,431	Sudbury Mill CLO Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 17/1/2026	263,432	0.00	USD4,733,000	Talen Energy Supply LLC 6.5% 1/6/2025	3,620,745	0.04
USD2,328,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6.125% 15/7/2023	2,377,470	0.02	USD13,002,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 7.25% 15/5/2027	12,985,748	0.13
USD795,000	Sumter Landing Community Development District 4.172% 1/10/2047	958,937	0.01	USD2,966,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 10.5% 15/1/2026	2,703,509	0.03
USD918,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4.25% 1/4/2024	969,944	0.01	USD4,520,000	Talos Production LLC / Talos Production Finance Inc 11% 3/4/2022	4,695,150	0.05
USD695,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4.65% 15/2/2022	728,664	0.01	USD131,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	134,930	0.00
USD7,101,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	7,278,525	0.07	USD3,745,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	3,940,452	0.04
USD445,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	462,800	0.01	USD4,963,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	5,335,225	0.06
USD3,489,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.875% 15/3/2028	3,637,282	0.04	USD579,000	TCI-Symphony CLO 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 15/7/2030	560,582	0.01
USD207,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	218,385	0.00	USD207,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	217,091	0.00
USD1,975,000	SunTrust Bank/Atlanta GA FRN 2/8/2024	2,079,604	0.02	USD2,856,000	Tenet Healthcare Corp 4.375% 1/10/2021	2,980,236	0.03
USD1,450,000	SunTrust Banks Inc FRN 15/6/2022 (Perpetual)	1,464,108	0.02	USD174,000	Tenet Healthcare Corp 4.5% 1/4/2021	180,334	0.00
USD7,738,000	Sutter Health 3.695% 15/8/2028	8,559,023	0.09	USD647,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	669,069	0.01
USD3,408,649	Symphony CLO XII Ltd 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 15/10/2025	3,410,925	0.04	USD4,706,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	4,853,063	0.05
USD274,570	Symphony CLO XIV Ltd 'Series 2014-14A A1R' '144A' FRN 14/7/2026	274,615	0.00	USD3,036,000	Tenet Healthcare Corp 4.75% 1/6/2020	3,089,130	0.03
USD1,830,000	Symphony CLO XVII Ltd 'Series 2016-17A AR' '144A' FRN 15/4/2028	1,821,533	0.02	USD5,386,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	5,549,196	0.06
USD300,000	Symphony CLO XVIII Ltd 'Series 2016-18A B' '144A' FRN 23/1/2028	299,663	0.00	USD15,134,000	Tenet Healthcare Corp 6% 1/10/2020	15,732,096	0.16
USD250,000	Symphony CLO XVIII Ltd 'Series 2016-18A D' '144A' FRN 23/1/2028	250,436	0.00	USD860,000	Tennessee Housing Development Agency 3.75% 1/7/2038	941,889	0.01
				USD415,000	Tennessee Housing Development Agency 3.85% 1/7/2043	448,019	0.00
				USD325,000	Tennessee Housing Development Agency 3.95% 1/1/2049	350,818	0.00
				USD2,884,000	Teva Pharmaceutical Finance IV LLC 2.25% 18/3/2020	2,872,291	0.03
				USD1,780,000	Texas A&M University 2.836% 15/5/2027	1,895,878	0.02

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD670,000	Texas Municipal Gas Acquisition & Supply Corp I 6.25% 15/12/2026	790,824	0.01	USD1,298,000	Toll Brothers Finance Corp 4.875% 15/11/2025	1,396,972	0.01
USD570,000	Texas Private Activity Bond Surface Transportation Corp 5% 31/12/2055	640,931	0.01	USD2,917,000	Toll Brothers Finance Corp 4.875% 15/3/2027	3,180,259	0.03
USD5,910,000	Texas Private Activity Bond Surface Transportation Corp 5% 30/6/2058	7,008,669	0.07	USD2,800,000	Total System Services Inc 3.8% 1/4/2021	2,858,467	0.03
USD1,822,968	Thacher Park CLO Ltd 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 20/10/2026	1,822,965	0.02	USD1,840,000	Treman Park CLO Ltd FRN 20/10/2028	1,798,659	0.02
USD1,000,000	Thacher Park CLO Ltd 'Series 2014-1A CR' '144A' FRN 20/10/2026	1,000,093	0.01	USD250,000	TRESTLES CLO 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A1A' '144A' FRN 25/7/2029	250,099	0.00
USD1,410,000	Thacher Park CLO Ltd 'Series 2014-1A DIR' '144A' FRN 20/10/2026	1,409,824	0.01	USD2,173,000	TRESTLES CLO 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 25/7/2029	2,172,045	0.02
USD260,000	Thayer Park CLO Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 20/4/2029	242,330	0.00	USD750,000	TRESTLES CLO 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 25/7/2029	751,526	0.01
USD500,000	THL Credit Wind River 2016-1 CLO Ltd 'Series 2016-1A AR' '144A' FRN 15/7/2028	499,433	0.01	USD640,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A D' '144A' FRN 25/7/2031	575,821	0.01
USD431,253	Thornburg Mortgage Securities Trust 2007-3 'Series 2007-3 4A1' FRN 25/6/2047	397,557	0.00	USD1,130,000	TRI Pointe Group Inc 4.875% 1/7/2021	1,170,962	0.01
USD250,000	TIAA CLO II Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/4/2029	250,217	0.00	USD1,809,000	TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027	1,827,090	0.02
USD250,000	TIAA CLO II Ltd 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 20/4/2029	228,181	0.00	USD11,930,000	Triaxx Prime CDO 2006-1 Ltd 'Series 2006-1A A2' '144A' FRN 3/3/2039	773,505	0.01
USD263,000	Tiaa Clo III Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 16/1/2031	262,023	0.00	USD730,000	Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 F' '144A' 5.104% 17/1/2036	766,819	0.01
USD750,000	Tiaa Clo III Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 16/1/2031	733,256	0.01	USD850,000	Tricon American Homes 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 E' '144A' 4.564% 17/5/2037	910,538	0.01
USD3,220,000	TICP CLO VII Ltd 'Series 2017-7A E' '144A' FRN 15/7/2029	3,141,352	0.03	USD580,000	Tricon American Homes 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 F' '144A' 4.96% 17/5/2037	609,073	0.01
USD5,930,000	Tobacco Settlement Finance Authority 7.467% 1/6/2047	6,187,599	0.06	USD2,000,000	Tri-County Metropolitan Transportation District of Oregon 5% 1/9/2043	2,469,780	0.03
USD3,710,000	Tobacco Settlement Financing Corp/VA 6.706% 1/6/2046	3,597,123	0.04	USD367,959	Trinitas CLO II Ltd 'Series 2014-2A A1R' '144A' FRN 15/7/2026	368,207	0.00
USD4,112,000	Toll Brothers Finance Corp 4.375% 15/4/2023	4,302,180	0.04	USD1,400,000	TSASC Inc/NY 5% 1/6/2041	1,565,473	0.02
				USD1,780,000	Tyson Foods Inc 4% 1/3/2026	1,939,734	0.02
				USD10,026,000	Tyson Foods Inc 4.35% 1/3/2029	11,446,585	0.12
				USD146,900	UAL 2007-1 Pass Through Trust 6.636% 2/7/2022	155,464	0.00

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR383,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	447,142	0.00	USD2,455,000	UnitedHealth Group Inc 3.875% 15/8/2059	2,719,772	0.03
USD1,095,000	Union Pacific Corp 3.55% 15/8/2039	1,172,334	0.01	USD3,265,000	UnitedHealth Group Inc 4.25% 15/6/2048	3,851,305	0.04
USD1,947,114	United Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.375% 15/8/2021	2,046,179	0.02	USD1,480,000	University of California 3.063% 1/7/2025	1,566,143	0.02
USD1,505,000	United Parcel Service Inc 2.2% 1/9/2024	1,518,665	0.02	USD4,345,000	University of California 3.349% 1/7/2029	4,780,804	0.05
USD1,225,000	United Parcel Service Inc 3.4% 1/9/2049	1,284,331	0.01	USD1,665,000	University of California 4.601% 15/5/2031	1,961,869	0.02
USD260,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	267,475	0.00	USD2,595,000	University of California 5.77% 15/5/2043	3,702,416	0.04
USD578,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	609,790	0.01	USD2,110,000	University of Houston 5% 15/2/2036	2,530,027	0.03
USD4,942,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/7/2025	5,189,397	0.05	USD2,500,000	University of Michigan 5% 1/4/2047	3,056,087	0.03
USD347,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	372,591	0.00	USD2,296,000	University of Notre Dame du Lac 3.394% 15/2/2048	2,608,675	0.03
USD347,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	371,724	0.00	USD1,220,000	University of Oregon 5% 1/4/2046	1,452,477	0.02
USD380,000	United Rentals North America Inc 6.5% 15/12/2026	415,625	0.00	USD256,000	University of Southern California 3.028% 1/10/2039	273,724	0.00
USD208,726,700	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024 [†]	216,675,792	2.22	USD2,075,000	University of Vermont & State Agricultural College 5% 1/10/2043	2,535,474	0.03
USD45,577,800	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023 [*]	47,783,307	0.49	USD810,000	US 2018-USDC 'Series 2018-USDC E' '144A' FRN 13/5/2038	868,696	0.01
USD20,153,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/1/2029 [†]	22,204,034	0.23	USD1,300,000	US 2018-USDC 'Series 2018-USDC F' '144A' FRN 13/5/2038	1,347,408	0.01
USD31,573,000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/8/2029 [†]	31,341,136	0.32	USD2,243,333	US Airways 2013-1 Class A Pass Through Trust 3.95% 15/11/2025	2,381,297	0.02
USD4,316,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/8/2049 [†]	4,574,960	0.05	USD700,752	US Airways 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.375% 15/11/2021	732,334	0.01
USD33,430,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/5/2029 [†]	35,981,649	0.37	USD207,000	US Concrete Inc 6.375% 1/6/2024	217,868	0.00
USD595,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/8/2048 [†]	728,643	0.01	USD310,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 'Series 2016-2 M1' FRN 25/10/2046	317,284	0.00
USD13,875,000	United Technologies Corp 3.65% 16/8/2023	14,704,920	0.15	USD170,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 'Series 2016-2 M2' FRN 25/10/2046	174,782	0.00
USD4,405,000	United Technologies Corp 4.125% 16/11/2028	5,029,773	0.05	USD710,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 'Series 2016-2 M3' FRN 25/10/2046	739,271	0.01
USD1,525,000	UnitedHealth Group Inc 3.5% 15/8/2039	1,632,284	0.02	USD310,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 'Series 2016-2 M4' FRN 25/10/2046	336,558	0.00
USD2,380,000	UnitedHealth Group Inc 3.7% 15/12/2025	2,595,561	0.03				
USD1,895,000	UnitedHealth Group Inc 3.7% 15/8/2049	2,079,775	0.02				

[†] Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.^{*} All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD330,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-1 'Series 2017-1 M2' '144A' FRN 25/5/2047	336,368	0.00	USD1,254,000	Vibrant Clo VII Ltd 'Series 2017-7A A1' '144A' FRN 15/9/2030	1,248,020	0.01
USD330,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-1 'Series 2017-1 M3' '144A' FRN 25/5/2047	342,734	0.00	USD2,270,000	Virginia Small Business Financing Authority 5% 31/12/2052	2,627,309	0.03
USD1,924,779	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-2 'Series 2017-2 M3' '144A' FRN 25/11/2047	1,970,747	0.02	USD1,002,000	Vistra Energy Corp 5.875% 1/6/2023	1,025,798	0.01
USD320,035	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-2 'Series 2017-2 M4' '144A' FRN 25/11/2047	328,198	0.00	USD3,527,000	Vistra Energy Corp 7.625% 1/11/2024	3,736,962	0.04
USD328,068	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1 M2' '144A' 4.26% 25/4/2048	342,855	0.00	USD11,012,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 3.55% 15/7/2024	11,135,234	0.11
USD6,028,000	Ventas Realty LP 3.5% 15/4/2024	6,336,822	0.07	USD6,491,000	Vistra Operations Co LLC 144A' 5% 31/7/2027	6,718,185	0.07
USD2,282,000	Venture XXIV CLO Ltd 'Series 2016-24A A1D' '144A' FRN 20/10/2028	2,283,138	0.02	USD347,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.5% 1/9/2026	365,218	0.00
USD804,000	Venture XXIV CLO Ltd 'Series 2016-24A E' '144A' FRN 20/10/2028	800,786	0.01	USD451,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 15/2/2027	477,496	0.01
USD16,296,000	VeriSign Inc 4.625% 1/5/2023	16,601,550	0.17	USD450,000	VNDO 2013-PENN Mortgage Trust 'Series 2013-PENN D' '144A' FRN 13/12/2029	454,677	0.00
USD3,535,000	Verizon Communications Inc 3.376% 15/2/2025	3,745,494	0.04	USD885,000	VNDO 2013-PENN Mortgage Trust 'Series 2013-PENN E' '144A' FRN 13/12/2029	879,892	0.01
USD1,025,000	Verizon Communications Inc 3.875% 8/2/2029	1,143,181	0.01	USD1,855,000	Voya CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A A1R' '144A' FRN 25/4/2031	1,835,322	0.02
USD5,315,000	Verizon Communications Inc '144A' 4.016% 3/12/2029	6,002,076	0.06	USD750,000	Voya CLO 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A BR' '144A' FRN 23/7/2027	742,897	0.01
USD6,240,000	Verizon Communications Inc 4.125% 16/3/2027	6,947,490	0.07	USD3,500,000	Voya Clo 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A A1' '144A' FRN 15/10/2030	3,491,020	0.04
USD1,080,000	Verizon Communications Inc 4.272% 15/1/2036	1,239,942	0.01	EUR422,000	Voya Euro CLO I DAC FRN 15/10/2030	423,862	0.00
USD3,961,000	Verizon Communications Inc 4.672% 15/3/2055	4,877,650	0.05	USD16,376,592	Voyager OPTONE Delaware Trust 'Series 2009-1 SAA7' '144A' FRN 25/2/2038	6,100,302	0.06
USD240,000	Verizon Communications Inc 5.012% 15/4/2049	308,210	0.00	USD2,013,670	Wachovia Asset Securitization Issuance II LLC 2007-HE2 Trust 'Series 2007-HE2A A' '144A' FRN 25/7/2037	1,882,519	0.02
USD2,129,000	Viacom Inc FRN 28/2/2057	2,229,659	0.02	USD8,352,500	WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Series 2007-HE2 Trust 'Series 2007-HE2 2A3' FRN 25/4/2037	4,466,744	0.05
USD435,000	Viacom Inc 4.25% 1/9/2023	464,122	0.01				
USD500,000	ViaSat Inc '144A' 5.625% 15/4/2027	528,750	0.01				
USD830,000	Vibrant Clo V Ltd 'Series 2016-5A A' '144A' FRN 20/1/2029	830,608	0.01				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD894,911	WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Series 2007-HE2 Trust ' Series 2007-HE2 2A4' FRN 25/4/2037	488,810	0.01	USD4,709,086	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE4 Trust ' Series 2006-HE4 2A2' FRN 25/9/2036	2,203,667	0.02
USD548,313	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR2 Trust ' Series 2005-AR2 B1' FRN 25/1/2045	423,274	0.00	USD3,857,261	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE5 Trust ' Series 2006-HE5 1A' FRN 25/10/2036	3,110,666	0.03
USD9,269,794	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR3 Trust ' Series 2006-AR3 A1B' FRN 25/2/2046	8,948,441	0.09	USD3,499,335	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE5 Trust ' Series 2006-HE5 2A2' FRN 25/10/2036	1,823,675	0.02
USD682,826	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust ' Series 2007-OA5 1A' FRN 25/6/2047	655,150	0.01	USD4,538,145	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2007-HE2 Trust ' Series 2007-HE2 2A2' FRN 25/2/2037	1,966,891	0.02
USD870,000	Washington Metropolitan Area Transit Authority 5% 1/7/2036	1,077,473	0.01	USD1,530,000	Waste Management Inc 3.2% 15/6/2026	1,628,759	0.02
USD1,084,946	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-1 Trust ' Series 2006-1 4CB' 6.5% 25/2/2036	977,788	0.01	USD3,557,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6% 1/2/2023	3,557,000	0.04
USD5,862,373	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 1A1' 6% 25/4/2036	5,569,097	0.06	USD1,821,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6.625% 15/8/2025	1,830,105	0.02
USD372,519	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust (Step-up coupon) ' Series 2006-4 3A5' 6.35% 25/5/2036	341,027	0.00	USD2,900,000	Wells Fargo & Co FRN 15/6/2024 (Perpetual)	3,108,177	0.03
USD1,629,618	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust (Step-up coupon) ' Series 2006-4 3A1' 6.5% 25/5/2036	1,491,665	0.02	USD4,726,000	Wells Fargo & Co FRN 15/6/2025 (Perpetual)	5,215,826	0.05
USD4,990,267	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-9 Trust (Step-up coupon) ' Series 2006-9 A7' 4.649% 25/10/2036	2,617,484	0.03	USD13,777,000	Wells Fargo & Co FRN 17/6/2027	14,362,528	0.15
USD1,516,425	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA1 Trust ' Series 2007-OA1 2A' FRN 25/12/2046	1,353,921	0.01	USD3,900,000	Wells Fargo & Co 3% 22/4/2026	4,033,640	0.04
				USD9,530,000	Wells Fargo & Co 3.55% 29/9/2025	10,135,660	0.10
				USD24,745,000	Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024	26,336,280	0.27
				USD6,446,000	Wells Fargo & Co 4.15% 24/1/2029	7,229,813	0.07
				USD1,329,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 ' Series 2015-C27 C' 3.894% 15/2/2048	1,352,776	0.01
				USD3,400,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 ' Series 2015-NXS1 XB' FRN 15/5/2048	95,807	0.00
				USD600,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 ' Series 2015-NXS4 B' FRN 15/12/2048	647,024	0.01

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD443,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 Series 2015-NXS4 D' FRN 15/12/2048	452,075	0.00	USD490,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Series 2018-C45 C' 4.727% 15/6/2051	537,386	0.01
USD480,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 Series 2015-P2 D' ' 144A' 3.241% 15/12/2048	434,464	0.00	USD1,669,000	Welltower Inc 3.625% 15/3/2024	1,757,790	0.02
USD2,760,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-BNK1 Series 2016-BNK1 XD' ' 144A' FRN 15/8/2049	200,514	0.00	USD3,087,000	Welltower Inc 4.125% 15/3/2029	3,404,360	0.04
USD730,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C34 Series 2016-C34 C' FRN 15/6/2049	802,414	0.01	USD430,000	WESCO Distribution Inc 5.375% 15/12/2021	436,085	0.00
USD800,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 Series 2016-NXS5 C' FRN 15/1/2059	878,993	0.01	USD1,173,000	Wesleyan University 4.781% 1/7/2116	1,487,000	0.02
USD1,856,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Series 2017-C39 D' ' 144A' FRN 15/9/2050	1,902,759	0.02	USD320,000	West CLO 2013-1 Ltd ' Series 2013-1A C' ' 144A' FRN 7/11/2025	320,266	0.00
USD1,940,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050	2,071,671	0.02	USD895,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2020	919,026	0.01
USD1,356,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-HSDB Series 2017-HSDB A' ' 144A' FRN 13/12/2031	1,359,058	0.01	USD890,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2021	945,483	0.01
USD9,624,522	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Series 2017-RC1 XA' FRN 15/1/2060	789,867	0.01	USD975,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2022	1,069,677	0.01
USD850,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 Series 2018-1745 A' ' 144A' FRN 15/6/2036	947,160	0.01	USD810,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2023	915,260	0.01
USD798,379	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-BXI Series 2018-BXI E' ' 144A' FRN 15/12/2036	803,123	0.01	USD860,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2024	1,000,533	0.01
USD21,622,054	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Series 2018-C44 XA' FRN 15/5/2051	1,151,008	0.01	USD2,350,000	Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026	2,411,687	0.03
USD1,050,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Series 2018-C44 D' ' 144A' 3% 15/5/2051	991,258	0.01	USD40,598	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2011-C3 ' Series 2011-C3 A3FL' ' 144A' FRN 15/3/2044	40,686	0.00
				USD360,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 ' Series 2012-C8 C' FRN 15/8/2045	379,131	0.00
				USD520,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C24 ' Series 2014-C24 B' FRN 15/11/2047	547,128	0.01
				USD937,000	Whiting Petroleum Corp 1.25% 1/4/2020	925,094	0.01
				USD2,522,000	William Lyon Homes Inc 6% 1/9/2023	2,610,270	0.03
				USD537,000	William Lyon Homes Inc ' 144A' 6.625% 15/7/2027	538,343	0.01
				USD753,000	Williams Cos Inc/The 3.75% 15/6/2027	785,237	0.01
				USD901,000	Williams Cos Inc/The 4% 15/9/2025	960,326	0.01
				USD650,000	Wisconsin Health & Educational Facilities Authority 5% 15/12/2044	741,367	0.01
				EUR274,000	WMG Acquisition Corp 3.625% 15/10/2026	324,435	0.00

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR2,610,000	WMG Acquisition Corp 4.125% 1/11/2024	3,003,569	0.03	USD172,000	Zekelman Industries Inc '144A' 9.875% 15/6/2023	181,352	0.00
USD225,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/9/2024	229,739	0.00			5,132,961,173	52.69
USD173,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026	179,917	0.00				
USD173,000	WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023	193,328	0.00	USD4,282,948	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	4,755,411	0.05
USD173,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026	182,515	0.00				
USD226,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.125% 1/9/2023	234,249	0.00	USD5,200,000	Vietnam No Va Land Investment Group Corp 5.5% 27/4/2023	5,109,000	0.05
USD90,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.5% 15/6/2022	92,199	0.00	USD3,000,000	Vinpearl JSC 3.5% 14/6/2023	3,330,778	0.04
USD2,063,907	Yale Mortgage Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1 A' '144A' FRN 25/6/2037	871,037	0.01			8,439,778	0.09
USD960,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A AR' '144A' FRN 20/10/2029	958,563	0.01	Total Bonds		8,276,550,551	84.95
USD5,995,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 20/10/2029	5,959,299	0.06	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		8,413,624,072	86.36
USD2,990,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/10/2029	2,989,396	0.03	Other Transferable Securities			
USD1,520,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A ER' '144A' FRN 20/10/2029	1,473,055	0.02	BONDS			
USD730,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A FR' '144A' FRN 20/10/2029	655,296	0.01	USD2,391	United States Lehman Brothers Holdings Inc 31/12/2049 (Zero Coupon)**	27	0.00
USD2,740,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A SUB' '144A' FRN 20/10/2029	1,888,553	0.02	USD2,391	Lehman Brothers Special Finance 31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00
USD550,000	York Clo-4 Ltd 'Series 2016-2A A' '144A' FRN 20/1/2030	551,265	0.01	USD3,780,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 4/2/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
USD610,000	York Clo-4 Ltd 'Series 2016-2A D' '144A' FRN 20/1/2030	614,932	0.01	USD7,220,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) FRN 1/5/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
USD1,820,000	York Clo-4 Ltd 'Series 2016-2A E' '144A' FRN 20/1/2030	1,780,016	0.02	USD3,399,000	Washington Mutual Bank Escrow 16/6/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
USD2,010,000	York Clo-4 Ltd 'Series 2016-2A SUB' '144A' FRN 20/1/2030	1,326,976	0.01	USD630,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 16/6/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
USD3,115,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6% 1/4/2023	3,218,979	0.03	USD10,740,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 6/11/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
USD1,085,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6.375% 15/5/2025	1,118,906	0.01	Total Bonds		27	0.00
				Total Other Transferable Securities		27	0.00
				Total Portfolio		8,413,624,099	86.36
				Other Net Assets		1,328,908,306	13.64
				Total Net Assets (USD)		9,742,532,405	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
ARS	90,382,500	USD	1,950,000	Citibank	3/9/2019	(418,076)
USD	1,950,000	ARS	88,920,000	BNP Paribas	3/9/2019	442,865
BRL	27,118,099	EUR	5,974,333	Deutsche Bank	4/9/2019	(58,119)
BRL	17,877,189	EUR	3,982,000	Citibank	4/9/2019	(86,384)
BRL	54,700,376	EUR	12,615,000	BNP Paribas	4/9/2019	(740,373)
BRL	23,459,920	EUR	5,533,000	JP Morgan	4/9/2019	(453,051)
BRL	14,612,902	USD	3,627,000	BNP Paribas	4/9/2019	(101,864)
BRL	8,832,200	USD	2,187,000	RBS Plc	4/9/2019	(56,369)
BRL	7,036,015	USD	1,745,000	Morgan Stanley	4/9/2019	(47,671)
BRL	20,749,708	USD	5,197,000	Bank of America	4/9/2019	(191,454)
BRL	111,333,649	USD	27,991,000	Citibank	4/9/2019	(1,133,484)
BRL	7,527,469	USD	1,992,000	Toronto Dominion	4/9/2019	(176,115)
BRL	12,623,636	USD	3,320,000	Goldman Sachs	4/9/2019	(274,744)
BRL	88,925,652	USD	23,363,000	Barclays	4/9/2019	(1,911,066)
EUR	3,318,333	BRL	14,889,340	Morgan Stanley	4/9/2019	73,993
EUR	7,081,000	BRL	30,998,357	BNP Paribas	4/9/2019	344,620
EUR	4,426,000	BRL	19,652,547	RBS Plc	4/9/2019	148,600
EUR	2,213,000	BRL	9,802,484	Citibank	4/9/2019	80,039
EUR	5,533,000	BRL	23,311,636	Deutsche Bank	4/9/2019	488,822
EUR	5,533,000	BRL	23,468,220	JP Morgan	4/9/2019	451,049
USD	18,624,000	BRL	72,903,069	BNP Paribas	4/9/2019	1,037,265
USD	8,959,000	BRL	35,855,887	Goldman Sachs	4/9/2019	309,324
USD	20,519,000	BRL	81,346,459	Deutsche Bank	4/9/2019	895,428
USD	23,657,000	BRL	92,347,309	Citibank	4/9/2019	1,379,645
USD	4,426,000	BRL	16,932,548	RBS Plc	4/9/2019	341,285
USD	1,992,000	BRL	7,521,593	HSBC Bank Plc	4/9/2019	177,532
USD	3,947,000	BRL	15,023,308	Barclays	4/9/2019	322,860
ARS	89,330,400	USD	1,959,000	BNP Paribas	5/9/2019	(456,413)
GBP	177,399,000	USD	216,284,861	Bank of America	5/9/2019	427,295
JPY	9,745,973,000	USD	91,606,100	Bank of America	5/9/2019	225,127
USD	1,371,300	ARS	89,545,890	Goldman Sachs	5/9/2019	(134,912)
USD	3,271,329	AUD	4,854,600	State Street	5/9/2019	363
USD	9,273,694	EUR	8,350,000	UBS	5/9/2019	48,600
USD	749,460,094	EUR	670,512,000	BNP Paribas	5/9/2019	8,677,354
USD	14,108,468	GBP	11,592,000	Citibank	5/9/2019	(52,420)
USD	229,025,201	GBP	187,426,000	Bank of America	5/9/2019	63,975
USD	10,413,884	JPY	1,102,723,700	State Street	5/9/2019	23,493
USD	81,435,651	JPY	8,825,605,000	Royal Bank of Canada	5/9/2019	(1,723,428)
EGP	112,201,000	USD	6,148,000	Citibank	9/9/2019	618,833
EUR	126,053	USD	141,503	Citibank	9/9/2019	(2,196)
USD	1,182,532	CHF	1,174,133	Bank of America	9/9/2019	(6,908)
USD	3,539,427	EUR	3,135,785	JP Morgan	9/9/2019	73,930
USD	8,549,268	EUR	7,519,000	Bank of America	9/9/2019	239,686
CLP	2,769,763,950	USD	3,903,000	Citibank	11/9/2019	(49,551)
EGP	66,813,941	USD	3,973,000	Citibank	11/9/2019	54,026
IDR	27,735,416,000	USD	1,951,000	Deutsche Bank	11/9/2019	2,740
USD	1,941,000	CLP	1,395,967,200	Citibank	11/9/2019	(1,147)
USD	1,951,000	CLP	1,402,183,700	Bank of America	11/9/2019	205
USD	1,951,000	IDR	28,037,821,000	Goldman Sachs	11/9/2019	(24,042)
USD	971,000	ARS	64,571,500	JP Morgan	16/9/2019	(69,366)
USD	3,339,500	ARS	223,746,500	Morgan Stanley	16/9/2019	(265,470)
ARS	59,231,750	USD	1,229,000	Citibank	18/9/2019	(282,304)
ARS	51,912,900	USD	986,000	BNP Paribas	18/9/2019	(156,280)
AUD	26,295,000	CAD	23,667,607	JP Morgan	18/9/2019	(123,421)
AUD	10,696,027	EUR	6,480,000	RBS Plc	18/9/2019	43,417
AUD	11,022,121	EUR	6,639,000	JP Morgan	18/9/2019	87,384
AUD	4,251,159	EUR	2,655,000	Citibank	18/9/2019	(70,674)
AUD	8,876,785	EUR	5,531,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(133,344)
AUD	4,955,771	EUR	3,098,000	Morgan Stanley	18/9/2019	(85,645)
AUD	2,211,000	JPY	166,983,785	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(84,582)
AUD	6,639,000	NZD	6,921,250	RBS Plc	18/9/2019	99,971

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	6,197,000	NZD	6,454,615	HSBC Bank Plc	18/9/2019	97,009
AUD	3,762,000	NZD	3,940,545	Bank of America	18/9/2019	44,887
AUD	7,307,504	USD	4,984,709	JP Morgan	18/9/2019	(59,016)
AUD	5,533,000	USD	3,741,246	Citibank	18/9/2019	(11,674)
AUD	1,810,000	USD	1,266,041	Royal Bank of Canada	18/9/2019	(45,993)
AUD	22,567,000	USD	15,757,797	Bank of America	18/9/2019	(546,293)
AUD	2,770,000	USD	1,953,121	Deutsche Bank	18/9/2019	(85,976)
AUD	2,656,000	USD	1,846,156	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(55,854)
AUD	9,102,000	USD	6,307,503	RBS Plc	18/9/2019	(172,211)
AUD	940,000	USD	655,026	Nomura	18/9/2019	(21,410)
BRL	72,637,530	USD	19,136,063	Citibank	18/9/2019	(1,632,192)
BRL	9,500,000	USD	2,524,246	Goldman Sachs	18/9/2019	(234,978)
BRL	10,882,186	USD	2,888,000	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(265,659)
BRL	116,310,227	USD	29,973,000	Morgan Stanley	18/9/2019	(1,945,076)
CAD	1,562,214	AUD	1,735,000	Goldman Sachs	18/9/2019	8,577
CAD	14,927,836	AUD	16,595,000	Morgan Stanley	18/9/2019	71,110
CAD	7,306,430	AUD	7,965,000	Citibank	18/9/2019	140,917
CAD	5,532,857	CHF	4,154,844	UBS	18/9/2019	(40,164)
CAD	2,213,143	CHF	1,663,952	Morgan Stanley	18/9/2019	(18,108)
CAD	3,320,000	CHF	2,499,894	Bank of America	18/9/2019	(30,967)
CAD	3,429,000	NOK	23,066,997	JP Morgan	18/9/2019	46,240
CAD	9,959,000	NOK	67,197,907	Bank of America	18/9/2019	111,904
CAD	22,039,291	NZD	25,447,000	Bank of America	18/9/2019	534,158
CAD	4,802,166	NZD	5,535,000	JP Morgan	18/9/2019	122,504
CAD	2,029,763	USD	1,549,000	Citibank	18/9/2019	(18,349)
CAD	14,721,944	USD	11,238,000	Royal Bank of Canada	18/9/2019	(136,134)
CAD	7,394,020	USD	5,657,000	Goldman Sachs	18/9/2019	(81,145)
CAD	4,390,152	USD	3,320,000	JP Morgan	18/9/2019	(9,372)
CAD	7,994,246	USD	6,076,000	RBS Plc	18/9/2019	(47,513)
CAD	27,601,230	USD	20,940,000	Morgan Stanley	18/9/2019	(125,823)
CAD	12,865,478	USD	9,643,000	BNP Paribas	18/9/2019	58,898
CAD	7,291,430	USD	5,524,000	Deutsche Bank	18/9/2019	(25,508)
CAD	2,613,865	USD	1,990,000	UBS	18/9/2019	(18,876)
CAD	21,717,487	USD	16,598,000	Bank of America	18/9/2019	(220,773)
CAD	4,801,500	USD	3,592,188	Barclays	18/9/2019	28,639
CHF	2,510,401	CAD	3,320,000	Citibank	18/9/2019	41,621
CHF	5,833,737	CAD	7,746,000	JP Morgan	18/9/2019	73,421
CHF	15,800,000	EUR	14,559,931	State Street	18/9/2019	(82,783)
CHF	15,730,000	EUR	14,488,415	Deutsche Bank	18/9/2019	(74,664)
CHF	17,485,163	EUR	16,096,240	UBS	18/9/2019	(73,261)
CHF	17,653,979	EUR	16,169,092	Goldman Sachs	18/9/2019	17,329
CHF	2,903,611	EUR	2,656,000	JP Morgan	18/9/2019	6,596
CHF	9,716,581	EUR	8,852,000	Morgan Stanley	18/9/2019	61,863
CHF	13,278,000	JPY	1,459,968,012	Citibank	18/9/2019	(307,580)
CHF	5,140,052	NZD	7,746,000	Citibank	18/9/2019	314,934
CHF	1,616,986	USD	1,656,000	JP Morgan	18/9/2019	(16,571)
CHF	3,240,184	USD	3,314,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(28,845)
CHF	5,257,105	USD	5,400,000	UBS	18/9/2019	(69,930)
CHF	8,253,729	USD	8,410,000	Citibank	18/9/2019	(41,715)
CHF	1,893,407	USD	1,944,000	Goldman Sachs	18/9/2019	(24,314)
CHF	6,929,794	USD	7,082,000	BNP Paribas	18/9/2019	(56,026)
CHF	554,521	USD	568,000	Royal Bank of Canada	18/9/2019	(5,783)
CHF	6,867,832	USD	6,987,000	Deutsche Bank	18/9/2019	(23,848)
CHF	7,401,270	USD	7,524,000	Bank of America	18/9/2019	(20,006)
CNH	357,190,000	USD	50,477,622	Royal Bank of Canada	18/9/2019	(546,757)
CNH	419,040,000	USD	59,235,804	Citibank	18/9/2019	(659,054)
CNH	100,712,532	USD	14,634,642	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(556,242)
CNH	12,475,000	USD	1,814,941	BNP Paribas	18/9/2019	(71,086)
CNY	111,860,000	USD	16,345,437	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(677,441)
EUR	3,762,000	AUD	6,181,068	Deutsche Bank	18/9/2019	(5,949)
EUR	7,524,000	AUD	12,346,750	Morgan Stanley	18/9/2019	(1,527)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	10,842,000	AUD	17,884,128	Toronto Dominion	18/9/2019	(64,618)
EUR	2,877,000	AUD	4,677,455	JP Morgan	18/9/2019	28,839
EUR	5,531,000	AUD	8,829,387	State Street	18/9/2019	165,293
EUR	3,320,000	CHF	3,662,299	Barclays	18/9/2019	(41,485)
EUR	2,656,000	CHF	2,896,079	RBS Plc	18/9/2019	1,042
EUR	8,852,000	CHF	9,749,062	Citibank	18/9/2019	(94,794)
EUR	23,477,626	CHF	25,480,000	Credit Suisse	18/9/2019	130,662
EUR	34,540,832	CHF	37,520,000	UBS	18/9/2019	158,544
EUR	13,170,000	GBP	11,994,249	Citibank	18/9/2019	(95,823)
EUR	5,860,000	GBP	5,308,989	Morgan Stanley	18/9/2019	(8,584)
EUR	7,397,968	GBP	6,660,650	State Street	18/9/2019	40,127
EUR	638,561	GBP	570,816	Bank of America	18/9/2019	8,478
EUR	6,606,998	GBP	5,923,476	Goldman Sachs	18/9/2019	66,438
EUR	1,802,423	GBP	1,620,000	Standard Chartered Bank	18/9/2019	13,180
EUR	5,404,002	GBP	4,856,663	Deutsche Bank	18/9/2019	40,006
EUR	2,784,130	GBP	2,499,861	RBS Plc	18/9/2019	23,399
EUR	2,949,000	NOK	29,360,489	Toronto Dominion	18/9/2019	28,882
EUR	5,754,000	NZD	9,610,266	Morgan Stanley	18/9/2019	288,535
EUR	5,090,000	NZD	8,860,632	JP Morgan	18/9/2019	28,070
EUR	3,541,000	NZD	5,990,083	Citibank	18/9/2019	129,557
EUR	7,523,000	SEK	80,028,949	Citibank	18/9/2019	154,046
EUR	5,533,000	SEK	59,132,331	Morgan Stanley	18/9/2019	85,461
EUR	7,746,000	SEK	81,363,287	Royal Bank of Canada	18/9/2019	264,515
EUR	3,249,375	USD	3,693,006	Toronto Dominion	18/9/2019	(99,467)
EUR	20,000,000	USD	22,633,562	Goldman Sachs	18/9/2019	(515,222)
EUR	15,324,080	USD	17,348,285	Deutsche Bank	18/9/2019	(401,124)
EUR	49,203,010	USD	55,824,607	Barclays	18/9/2019	(1,410,162)
EUR	16,478,333	USD	18,766,088	JP Morgan	18/9/2019	(542,420)
EUR	71,388,000	USD	79,998,209	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(1,049,007)
EUR	31,822,989	USD	35,844,082	RBS Plc	18/9/2019	(650,497)
EUR	20,919,311	USD	23,357,361	State Street	18/9/2019	(222,340)
EUR	8,046,792	USD	9,030,013	UBS	18/9/2019	(130,929)
EUR	206,869,878	USD	232,463,869	Citibank	18/9/2019	(3,682,953)
EUR	132,115,709	USD	149,638,257	Bank of America	18/9/2019	(3,529,250)
EUR	12,649,065	USD	14,301,840	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(313,024)
EUR	18,725,000	USD	20,916,739	Morgan Stanley	18/9/2019	(208,444)
EUR	5,540,000	USD	6,305,107	BNP Paribas	18/9/2019	(178,327)
GBP	2,600,000	EUR	2,896,753	Barclays	18/9/2019	(25,550)
GBP	5,200,000	EUR	5,840,367	Goldman Sachs	18/9/2019	(102,923)
GBP	10,360,000	EUR	11,626,941	RBS Plc	18/9/2019	(195,249)
GBP	2,709,043	USD	3,314,000	JP Morgan	18/9/2019	(2,696)
GBP	4,111,609	USD	4,978,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	47,682
GBP	1,656,000	USD	2,074,985	Bank of America	18/9/2019	(50,831)
GBP	1,910,000	USD	2,405,486	RBS Plc	18/9/2019	(70,865)
GBP	680,000	USD	864,308	Nomura	18/9/2019	(33,134)
GBP	1,656,000	USD	2,100,021	Morgan Stanley	18/9/2019	(75,868)
GBP	2,600,000	USD	3,295,838	Deutsche Bank	18/9/2019	(117,819)
IDR	14,056,482,000	USD	979,000	JP Morgan	18/9/2019	10,513
IDR	128,231,430,000	USD	9,087,982	BNY Mellon	18/9/2019	(61,062)
IDR	45,520,000,000	USD	3,242,599	Deutsche Bank	18/9/2019	(38,194)
IDR	9,313,800,000	USD	651,588	Citibank	18/9/2019	4,062
IDR	14,169,833,800	USD	990,216	UBS	18/9/2019	7,277
IDR	9,313,800,000	USD	650,314	Bank of America	18/9/2019	5,336
IDR	423,065,705,000	USD	29,206,398	BNP Paribas	18/9/2019	575,538
INR	333,890,710	USD	4,802,927	Deutsche Bank	18/9/2019	(144,364)
INR	80,569,446	USD	1,167,000	JP Morgan	18/9/2019	(42,866)
INR	72,670,000	USD	1,053,570	BNP Paribas	18/9/2019	(39,652)
INR	1,900,404,000	USD	27,506,209	ANZ	18/9/2019	(991,088)
JPY	167,498,859	AUD	2,211,000	JP Morgan	18/9/2019	89,440
JPY	489,431,727	CHF	4,426,000	Citibank	18/9/2019	128,706
JPY	970,175,632	CHF	8,852,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	175,472

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
JPY	1,140,827,212	USD	10,628,763	Standard Chartered Bank	18/9/2019	131,090
JPY	893,855,503	USD	8,410,000	State Street	18/9/2019	20,510
JPY	1,092,290,793	USD	10,297,302	UBS	18/9/2019	4,774
JPY	114,413,688	USD	1,080,000	Toronto Dominion	18/9/2019	(893)
JPY	6,069,055,964	USD	56,901,872	Bank of America	18/9/2019	339,183
JPY	17,623,392,250	USD	164,362,374	Citibank	18/9/2019	1,854,836
JPY	310,322,925	USD	2,923,000	Royal Bank of Canada	18/9/2019	3,849
JPY	4,089,331,200	USD	38,451,154	HSBC Bank Plc	18/9/2019	117,880
JPY	717,603,905	USD	6,641,000	Morgan Stanley	18/9/2019	127,170
JPY	1,313,987,926	USD	12,172,000	JP Morgan	18/9/2019	221,040
JPY	305,260,000	USD	2,847,906	RBS Plc	18/9/2019	31,192
KRW	6,047,039,430	USD	5,101,000	BNP Paribas	18/9/2019	(100,330)
KRW	3,901,862,925	USD	3,299,827	JP Morgan	18/9/2019	(73,136)
KRW	4,287,303,490	USD	3,647,500	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(102,064)
KRW	3,608,210,000	USD	3,085,942	Bank of America	18/9/2019	(102,090)
KRW	3,439,175,000	USD	2,924,704	Deutsche Bank	18/9/2019	(80,637)
KRW	1,258,395,000	USD	1,076,195	Goldman Sachs	18/9/2019	(35,551)
MXN	100,617,741	USD	4,981,000	State Street	18/9/2019	17,444
MXN	24,272,101	USD	1,213,500	Morgan Stanley	18/9/2019	(7,721)
MXN	24,213,302	USD	1,213,500	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(10,642)
MXN	52,649,436	USD	2,656,000	Deutsche Bank	18/9/2019	(40,504)
MXN	86,528,763	USD	4,381,000	UBS	18/9/2019	(82,462)
MXN	55,422,667	USD	2,888,000	Bank of America	18/9/2019	(134,737)
MXN	24,551,143	USD	1,231,000	Goldman Sachs	18/9/2019	(11,359)
MXN	1,132,302,080	USD	58,240,000	JP Morgan	18/9/2019	(1,989,990)
NOK	60,444,607	CAD	8,852,000	Morgan Stanley	18/9/2019	(20,622)
NOK	146,315,656	CAD	21,575,000	JP Morgan	18/9/2019	(161,034)
NOK	29,387,855	EUR	2,949,000	Deutsche Bank	18/9/2019	(25,869)
NOK	48,688,000	SEK	52,167,975	BNP Paribas	18/9/2019	37,377
NOK	79,671,000	SEK	85,867,891	Citibank	18/9/2019	9,900
NOK	44,580,187	USD	4,952,000	Deutsche Bank	18/9/2019	(43,906)
NOK	49,756,609	USD	5,533,000	Bank of America	18/9/2019	(55,004)
NOK	27,723,899	USD	3,098,000	Barclays	18/9/2019	(45,714)
NOK	27,477,547	USD	3,222,000	JP Morgan	18/9/2019	(196,837)
NZD	17,311,325	AUD	16,598,000	Citibank	18/9/2019	(245,082)
NZD	19,917,000	CAD	17,213,254	JP Morgan	18/9/2019	(390,492)
NZD	11,065,000	CAD	9,627,225	Morgan Stanley	18/9/2019	(265,433)
NZD	7,746,000	CHF	5,130,369	Citibank	18/9/2019	(305,117)
NZD	8,822,120	EUR	5,090,000	Toronto Dominion	18/9/2019	(52,414)
NZD	15,505,772	EUR	9,295,000	Goldman Sachs	18/9/2019	(477,877)
NZD	10,978,000	SEK	67,260,878	Bank of America	18/9/2019	76,518
NZD	8,243,500	USD	5,226,994	JP Morgan	18/9/2019	(16,053)
NZD	6,171,310	USD	3,949,014	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(47,960)
NZD	2,582,902	USD	1,657,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(24,277)
NZD	3,776,934	USD	2,434,000	Toronto Dominion	18/9/2019	(46,497)
NZD	21,024,000	USD	14,176,515	Morgan Stanley	18/9/2019	(886,671)
NZD	495,000	USD	326,884	Citibank	18/9/2019	(13,981)
PHP	116,300,000	USD	2,275,533	Goldman Sachs	18/9/2019	(42,800)
PHP	28,102,500	USD	547,327	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(7,814)
PHP	28,095,000	USD	542,113	UBS	18/9/2019	(2,744)
PHP	28,102,500	USD	542,519	BNP Paribas	18/9/2019	(3,006)
RUB	66,398,427	USD	1,026,205	Bank of America	18/9/2019	(29,131)
RUB	6,223,941	USD	98,000	Citibank	18/9/2019	(4,538)
RUB	386,442,780	USD	6,059,614	Goldman Sachs	18/9/2019	(256,582)
RUB	38,522,033	USD	602,798	Deutsche Bank	18/9/2019	(24,330)
SEK	80,006,669	EUR	7,523,000	Morgan Stanley	18/9/2019	(156,319)
SEK	58,402,752	EUR	5,533,000	Bank of America	18/9/2019	(159,903)
SEK	24,943,055	EUR	2,360,686	JP Morgan	18/9/2019	(65,654)
SEK	56,800,014	EUR	5,385,314	Citibank	18/9/2019	(160,111)
SEK	137,652,478	NOK	128,359,000	JP Morgan	18/9/2019	(86,395)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SEK	67,597,035	NZD	10,978,000	Bank of America	18/9/2019	(42,218)
SEK	28,801	USD	3,000	Citibank	18/9/2019	(61)
SEK	52,277,654	USD	5,535,000	Morgan Stanley	18/9/2019	(200,841)
SEK	6,180,093	USD	663,000	UBS	18/9/2019	(32,413)
SEK	37,233,866	USD	3,984,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(184,836)
SEK	61,025,524	USD	6,581,000	Bank of America	18/9/2019	(354,250)
SEK	12,400,228	USD	1,317,000	RBS Plc	18/9/2019	(51,740)
SGD	12,630,000	USD	9,107,835	UBS	18/9/2019	1,456
SGD	2,560,000	USD	1,843,185	Goldman Sachs	18/9/2019	3,195
SGD	4,008,388	USD	2,888,000	BNP Paribas	18/9/2019	3,020
TRY	5,946,804	USD	980,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	34,237
TRY	771,206	USD	124,000	Citibank	18/9/2019	7,531
TWD	117,217,504	USD	3,753,425	Deutsche Bank	18/9/2019	(10,518)
TWD	67,600,000	USD	2,184,327	JP Morgan	18/9/2019	(25,771)
TWD	13,400,000	USD	434,670	Citibank	18/9/2019	(6,790)
TWD	13,400,000	USD	434,924	Bank of America	18/9/2019	(7,044)
USD	3,339,500	ARS	215,564,725	Citibank	18/9/2019	(105,854)
USD	7,173,133	AUD	10,598,000	Goldman Sachs	18/9/2019	29,449
USD	20,340,000	AUD	30,164,302	Bank of America	18/9/2019	7,461
USD	6,033,107	AUD	8,728,549	Standard Chartered Bank	18/9/2019	149,544
USD	3,000,200	AUD	4,426,000	Morgan Stanley	18/9/2019	16,812
USD	118,471	AUD	175,000	UBS	18/9/2019	511
USD	9,663,841	AUD	13,792,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	367,211
USD	3,620,518	AUD	5,201,000	RBS Plc	18/9/2019	114,733
USD	6,049,367	AUD	8,782,000	Citibank	18/9/2019	129,775
USD	2,888,000	BRL	11,953,432	Goldman Sachs	18/9/2019	7,515
USD	1,956,000	BRL	7,700,224	Standard Chartered Bank	18/9/2019	100,434
USD	9,760,000	BRL	40,558,656	Morgan Stanley	18/9/2019	(13,645)
USD	4,880,000	BRL	20,387,640	UBS	18/9/2019	(32,923)
USD	20,165,000	CAD	26,685,636	Bank of America	18/9/2019	41,275
USD	25,873,000	CAD	34,249,580	Morgan Stanley	18/9/2019	45,279
USD	14,976,000	CAD	19,605,681	JP Morgan	18/9/2019	191,292
USD	2,215,000	CAD	2,949,384	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(9,140)
USD	19,575,000	CAD	25,678,706	Citibank	18/9/2019	210,603
USD	3,311,000	CAD	4,402,875	RBS Plc	18/9/2019	(9,222)
USD	5,533,000	CAD	7,303,754	Barclays	18/9/2019	25,216
USD	1,770,000	CAD	2,325,184	BNP Paribas	18/9/2019	16,572
USD	9,708,164	CAD	12,699,010	Royal Bank of Canada	18/9/2019	131,799
USD	6,715,000	CAD	8,854,735	Deutsche Bank	18/9/2019	37,616
USD	3,320,000	CHF	3,272,192	Citibank	18/9/2019	2,392
USD	12,740,000	CHF	12,473,538	Deutsche Bank	18/9/2019	93,339
USD	6,987,000	CHF	6,864,221	Bank of America	18/9/2019	27,509
USD	16,369,000	CHF	16,026,219	Morgan Stanley	18/9/2019	120,349
USD	6,914,000	CHF	6,732,514	JP Morgan	18/9/2019	88,044
USD	22,955,245	CNH	160,532,228	Citibank	18/9/2019	514,770
USD	106,037,334	CNH	733,540,000	Bank of America	18/9/2019	3,497,267
USD	15,133,949	CNH	106,761,993	Royal Bank of Canada	18/9/2019	209,907
USD	4,538,677	CNH	31,960,000	RBS Plc	18/9/2019	71,053
USD	3,890,294	CNH	27,525,000	BNP Paribas	18/9/2019	42,631
USD	1,756,000	CNH	12,187,341	HSBC Bank Plc	18/9/2019	52,356
USD	16,102,269	CNY	111,860,000	Citibank	18/9/2019	434,273
USD	14,883,001	EUR	13,085,188	Goldman Sachs	18/9/2019	411,869
USD	208,113,863	EUR	182,540,565	Standard Chartered Bank	18/9/2019	6,239,150
USD	22,023,850	EUR	19,409,616	HSBC Bank Plc	18/9/2019	558,426
USD	19,586,560	EUR	17,379,885	JP Morgan	18/9/2019	365,851
USD	749,808	EUR	674,000	Royal Bank of Canada	18/9/2019	4,420
USD	74,475,468	EUR	66,062,066	Deutsche Bank	18/9/2019	1,416,306
USD	12,215,701	EUR	10,928,692	Toronto Dominion	18/9/2019	129,475
USD	17,164,311	EUR	15,445,212	UBS	18/9/2019	83,189
USD	45,322,168	EUR	40,749,000	Morgan Stanley	18/9/2019	257,157
USD	129,707,944	EUR	114,853,570	RBS Plc	18/9/2019	2,689,430

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	129,144,875	EUR	115,802,497	Bank of America	18/9/2019	1,076,925
USD	174,953,621	EUR	155,407,784	Citibank	18/9/2019	3,085,513
USD	24,353,607	GBP	19,958,615	Deutsche Bank	18/9/2019	(42,108)
USD	1,658,000	GBP	1,349,544	JP Morgan	18/9/2019	8,433
USD	3,320,000	GBP	2,727,166	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(13,456)
USD	3,334,368	GBP	2,600,000	Citibank	18/9/2019	156,349
USD	48,434,037	IDR	696,328,062,344	BNP Paribas	18/9/2019	(584,349)
USD	6,875,532	IDR	96,945,000,000	JP Morgan	18/9/2019	51,037
USD	9,285,307	INR	662,970,800	HSBC Bank Plc	18/9/2019	35,299
USD	125,191,977	INR	8,788,789,786	BNP Paribas	18/9/2019	2,567,617
USD	6,855,594	INR	493,054,338	Morgan Stanley	18/9/2019	(23,677)
USD	9,978,157	INR	713,520,851	Bank of America	18/9/2019	22,857
USD	8,801,486	INR	633,927,006	BNY Mellon	18/9/2019	(43,292)
USD	4,647,690	INR	334,550,000	JP Morgan	18/9/2019	(20,072)
USD	8,802,097	INR	633,927,005	UBS	18/9/2019	(42,681)
USD	1,491,124	INR	107,100,000	Barclays	18/9/2019	(3,174)
USD	82,837,000	JPY	8,801,347,270	Bank of America	18/9/2019	(173,999)
USD	18,120,128	JPY	1,923,268,774	RBS Plc	18/9/2019	(19,420)
USD	2,929,000	JPY	309,377,382	Deutsche Bank	18/9/2019	11,069
USD	76,357,493	JPY	8,146,580,484	Citibank	18/9/2019	(477,992)
USD	10,622,667	JPY	1,143,527,109	Morgan Stanley	18/9/2019	(162,651)
USD	28,761,087	JPY	3,063,459,043	JP Morgan	18/9/2019	(132,309)
USD	5,374,000	JPY	568,544,420	Standard Chartered Bank	18/9/2019	11,703
USD	12,835,936	JPY	1,357,470,816	Goldman Sachs	18/9/2019	32,781
USD	2,907	JPY	308,003	Barclays	18/9/2019	2
USD	9,484,000	KRW	11,305,037,990	HSBC Bank Plc	18/9/2019	135,166
USD	6,786,036	KRW	8,000,000,000	UBS	18/9/2019	170,343
USD	2,434,000	KRW	2,853,986,700	JP Morgan	18/9/2019	73,862
USD	2,427,000	KRW	2,952,858,090	Deutsche Bank	18/9/2019	(14,901)
USD	1,493,276	KRW	1,810,000,000	Barclays	18/9/2019	(3,525)
USD	3,913,000	KRW	4,745,686,400	BNP Paribas	18/9/2019	(11,501)
USD	5,960,000	MXN	119,643,575	Royal Bank of Canada	18/9/2019	16,398
USD	5,567,000	MXN	111,597,316	Morgan Stanley	18/9/2019	23,117
USD	442,000	MXN	8,880,918	RBS Plc	18/9/2019	818
USD	9,760,000	MXN	195,597,281	Bank of America	18/9/2019	43,203
USD	1,660,000	MXN	32,978,294	Deutsche Bank	18/9/2019	21,719
USD	4,426,000	MXN	87,386,395	Barclays	18/9/2019	84,857
USD	6,808,000	MXN	132,146,003	HSBC Bank Plc	18/9/2019	243,308
USD	7,586,000	MXN	146,961,302	Citibank	18/9/2019	285,320
USD	1,550,000	NOK	13,943,501	Deutsche Bank	18/9/2019	14,879
USD	3,098,000	NOK	26,248,580	RBS Plc	18/9/2019	208,141
USD	1,548,000	NOK	13,922,193	JP Morgan	18/9/2019	15,224
USD	1,650,000	NOK	14,767,881	Bank of America	18/9/2019	24,118
USD	124,000	NOK	1,115,414	Citibank	18/9/2019	1,198
USD	5,400,000	NOK	48,518,312	Morgan Stanley	18/9/2019	58,336
USD	1,657,000	NZD	2,588,448	Standard Chartered Bank	18/9/2019	20,772
USD	5,436,408	NZD	8,206,812	Morgan Stanley	18/9/2019	248,658
USD	3,758,595	NZD	5,533,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	261,034
USD	7,460,993	NZD	11,065,000	Citibank	18/9/2019	466,505
USD	2,888,000	RUB	192,369,391	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(722)
USD	1,124,000	RUB	73,397,211	BNP Paribas	18/9/2019	21,828
USD	4,902,355	RUB	312,356,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	211,849
USD	19,981,685	RUB	1,309,230,000	Barclays	18/9/2019	321,584
USD	4,647,000	SEK	43,830,504	RBS Plc	18/9/2019	174,747
USD	5,533,000	SEK	52,360,893	Morgan Stanley	18/9/2019	190,347
USD	4,426,000	SEK	40,682,907	Bank of America	18/9/2019	274,912
USD	3,499,000	SEK	32,703,435	Citibank	18/9/2019	162,099
USD	2,000	SEK	19,186	State Street	18/9/2019	42
USD	8,584,374	SGD	11,860,000	Goldman Sachs	18/9/2019	30,439
USD	72,722,826	SGD	98,795,000	Bank of America	18/9/2019	1,467,682

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	24,694,683	SGD	33,569,037	Citibank	18/9/2019	483,269
USD	11,275,097	SGD	15,352,433	UBS	18/9/2019	202,271
USD	900,701	SGD	1,220,000	Deutsche Bank	18/9/2019	20,786
USD	124,000	TRY	729,797	UBS	18/9/2019	(468)
USD	2,888,000	TWD	89,403,955	BNP Paribas	18/9/2019	33,215
USD	3,913,000	TWD	123,024,720	Deutsche Bank	18/9/2019	(15,339)
USD	4,945,194	ZAR	73,042,681	Deutsche Bank	18/9/2019	162,600
USD	12,957,962	ZAR	190,738,094	Bank of America	18/9/2019	469,060
USD	1,770,000	ZAR	27,253,566	UBS	18/9/2019	(14,474)
USD	4,009,951	ZAR	59,740,000	Goldman Sachs	18/9/2019	98,373
USD	3,320,000	ZAR	49,338,188	BNP Paribas	18/9/2019	89,498
USD	12,302,777	ZAR	176,270,747	Citibank	18/9/2019	761,149
USD	2,028,086	ZAR	28,420,000	RBS Plc	18/9/2019	167,238
ZAR	78,590,000	USD	5,111,106	Royal Bank of Canada	18/9/2019	34,707
ZAR	128,751,688	USD	8,853,000	Barclays	18/9/2019	(422,764)
ZAR	29,410,000	USD	2,056,372	BNP Paribas	18/9/2019	(130,702)
ZAR	215,530,000	USD	15,025,587	JP Morgan	18/9/2019	(913,393)
ZAR	40,490,574	USD	2,888,000	UBS	18/9/2019	(236,811)
ZAR	53,791,989	USD	3,558,500	Citibank	18/9/2019	(36,378)
ZAR	18,573,239	USD	1,213,500	Morgan Stanley	18/9/2019	2,614
ZAR	31,597,767	USD	2,213,000	Bank of America	18/9/2019	(144,082)
ZAR	3,775,580	USD	252,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(4,787)
USD	7,748,000	JPY	837,597,540	Citibank	19/9/2019	(152,494)
ARS	59,231,000	USD	971,000	Citibank	20/9/2019	(31,954)
CNH	27,660,000	USD	3,893,252	Bank of America	20/9/2019	(26,979)
IDR	115,030,811,075	USD	8,049,742	Nomura	20/9/2019	46,384
IDR	235,043,657,511	USD	16,435,742	Bank of America	20/9/2019	107,156
IDR	78,335,334,766	USD	5,589,056	JP Morgan	20/9/2019	(75,640)
IDR	65,208,975,000	USD	4,656,776	UBS	20/9/2019	(67,223)
IDR	96,320,000,000	USD	6,868,716	HSBC Bank Plc	20/9/2019	(89,499)
IDR	20,678,007,548	USD	1,451,903	Barclays	20/9/2019	3,461
IDR	78,262,265,902	USD	5,414,200	Morgan Stanley	20/9/2019	94,073
INR	114,700,000	USD	1,606,195	JP Morgan	20/9/2019	(6,652)
INR	973,757,124	USD	13,790,861	HSBC Bank Plc	20/9/2019	(211,377)
JPY	1,238,501,720	USD	11,734,737	Bank of America	20/9/2019	(51,912)
MYR	24,523,453	USD	5,868,900	Barclays	20/9/2019	(49,025)
MYR	60,400,000	USD	14,459,507	UBS	20/9/2019	(125,455)
MYR	47,836,571	USD	11,457,354	Goldman Sachs	20/9/2019	(104,840)
PHP	3,600,000	USD	68,782	BNP Paribas	20/9/2019	325
PHP	187,300,000	USD	3,656,204	JP Morgan	20/9/2019	(60,696)
USD	971,000	ARS	63,843,250	JP Morgan	20/9/2019	(41,169)
USD	53,286,305	CNH	371,200,051	Bank of America	20/9/2019	1,400,518
USD	34,882,949	CNH	240,670,000	JP Morgan	20/9/2019	1,242,458
USD	29,625,668	CNH	203,711,446	HSBC Bank Plc	20/9/2019	1,151,188
USD	2,937,270	CNH	20,227,251	Goldman Sachs	20/9/2019	109,935
USD	33,468,488	CNH	231,063,573	UBS	20/9/2019	1,170,768
USD	30,760,864	CNH	211,813,587	Citibank	20/9/2019	1,153,879
USD	4,972,417	EUR	4,378,503	Barclays	20/9/2019	129,404
USD	7,847,544	HKD	61,460,000	Bank of America	20/9/2019	7,664
USD	7,845,985	HKD	61,456,034	HSBC Bank Plc	20/9/2019	6,612
USD	8,473,744	IDR	121,271,980,409	Bank of America	20/9/2019	(61,650)
USD	25,827,147	IDR	368,692,590,732	Citibank	20/9/2019	(122,262)
USD	45,031,287	IDR	643,543,072,690	BNP Paribas	20/9/2019	(262,713)
USD	6,868,716	IDR	96,320,000,000	HSBC Bank Plc	20/9/2019	89,499
USD	4,822,668	INR	338,888,888	RBS Plc	20/9/2019	96,709
USD	6,863,381	INR	478,034,477	HSBC Bank Plc	20/9/2019	196,974
USD	4,640,224	INR	323,469,996	JP Morgan	20/9/2019	129,288
USD	18,444,124	INR	1,302,002,983	Bank of America	20/9/2019	287,103
USD	4,038,733	INR	281,196,751	Nomura	20/9/2019	117,317
USD	8,897,415	INR	617,938,613	Citibank	20/9/2019	279,982

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
USD	30,608,923	JPY	3,295,341,368	Bank of America	20/9/2019	(476,134)
USD	1,376,089	KRW	1,619,932,156	Bank of America	20/9/2019	36,172
USD	12,128,740	MYR	50,255,747	Goldman Sachs	20/9/2019	202,110
USD	26,219,461	MYR	108,883,046	UBS	20/9/2019	379,474
USD	7,089,989	MYR	29,749,592	Barclays	20/9/2019	29,853
USD	13,355,998	MYR	55,000,000	Morgan Stanley	20/9/2019	303,467
USD	8,114,798	SGD	11,209,043	BNP Paribas	20/9/2019	30,173
USD	12,626,519	SGD	17,448,712	Bank of America	20/9/2019	41,477
USD	2,185,594	TWD	68,575,206	Goldman Sachs	20/9/2019	(4,964)
USD	1,950,000	ZAR	29,913,975	Bank of America	20/9/2019	(8,152)
ZAR	29,734,770	USD	1,950,000	BNP Paribas	20/9/2019	(3,579)
USD	971,000	ARS	59,231,000	Morgan Stanley	23/9/2019	43,413
IDR	139,267,700,000	USD	9,739,000	Bank of America	25/9/2019	58,340
MXN	58,880,323	USD	2,928,000	Citibank	25/9/2019	(6,527)
MXN	192,997,763	USD	9,739,000	Deutsche Bank	25/9/2019	(163,004)
MXN	111,937,000	USD	5,661,671	UBS	25/9/2019	(107,677)
USD	54,037,454	MXN	1,068,361,422	Citibank	25/9/2019	1,028,418
USD	1,953,000	MXN	39,045,382	HSBC Bank Plc	25/9/2019	15,680
USD	60,004,971	MXN	1,184,228,111	Royal Bank of Canada	25/9/2019	1,246,963
EUR	3,531,000	USD	3,926,128	BNP Paribas	26/9/2019	(18,709)
COP	10,650,600,000	USD	3,050,000	RBS Plc	27/9/2019	65,738
USD	3,050,000	COP	10,415,750,000	UBS	27/9/2019	2,965
USD	3,912,000	ZAR	59,892,368	Deutsche Bank	30/9/2019	(3,348)
USD	4,883,000	ZAR	71,335,747	Bank of America	30/9/2019	219,563
ZAR	70,601,820	USD	4,890,000	BNP Paribas	30/9/2019	(274,542)
ZAR	51,505,561	USD	3,575,000	Bank of America	30/9/2019	(207,923)
ZAR	4,864,703	USD	337,000	Morgan Stanley	30/9/2019	(18,979)
USD	12,702,000	BRL	52,931,774	BNP Paribas	2/10/2019	(39,543)
USD	1,328,000	BRL	5,521,691	Citibank	2/10/2019	(1,161)
USD	1,950,000	BRL	8,123,505	Morgan Stanley	2/10/2019	(5,460)
USD	216,555,749	GBP	177,399,000	Bank of America	3/10/2019	(426,290)
USD	91,799,683	JPY	9,745,973,000	Bank of America	3/10/2019	(223,624)
ARS	94,329,900	USD	1,953,000	BNP Paribas	7/10/2019	(553,628)
USD	1,463,000	ARS	72,857,400	Citibank	7/10/2019	382,170
USD	2,725,000	INR	195,791,250	HSBC Bank Plc	7/10/2019	4,907
ARS	108,953,000	USD	2,210,000	JP Morgan	15/10/2019	(633,011)
USD	885,000	ARS	61,065,000	BNP Paribas	15/10/2019	1,144
USD	2,655,000	ARS	184,080,000	Goldman Sachs	15/10/2019	(9,379)
CNH	164,570,524	USD	23,984,633	HSBC Bank Plc	18/10/2019	(1,000,222)
USD	9,987,222	CNH	69,170,000	Bank of America	18/10/2019	326,733
USD	14,184,581	CNH	95,400,524	JP Morgan	18/10/2019	860,659
CLP	1,882,990,060	USD	2,600,815	JP Morgan	23/10/2019	20,225
CLP	949,229,033	USD	1,310,185	UBS	23/10/2019	11,100
COP	9,948,002,750	USD	2,933,000	UBS	23/10/2019	(26,774)
COP	16,662,735,000	USD	4,885,000	Barclays	23/10/2019	(17,121)
USD	3,911,000	CLP	2,780,329,900	Citibank	23/10/2019	40,902
USD	3,900,000	COP	13,501,800,000	Morgan Stanley	23/10/2019	(44,438)
USD	3,911,000	COP	13,254,379,000	RBS Plc	23/10/2019	38,844
USD	10,909,031	ZAR	168,639,544	HSBC Bank Plc	23/10/2019	(82,311)
USD	3,911,000	TWD	122,218,750	BNP Paribas	30/10/2019	(9,455)
USD	4,848,250	AUD	7,200,000	Goldman Sachs	31/10/2019	(11,238)
USD	1,340,000	ARS	99,319,500	BNP Paribas	4/11/2019	(10,625)
RUB	643,720,800	USD	9,760,000	JP Morgan	6/11/2019	(159,816)
USD	7,344,088	IDR	105,806,277,447	Goldman Sachs	6/11/2019	(51,821)
USD	28,425,530	IDR	408,815,971,450	Bank of America	6/11/2019	(150,902)
USD	14,660,000	IDR	216,601,500,000	JP Morgan	6/11/2019	(480,549)
USD	22,566,473	IDR	327,527,846,922	Citibank	6/11/2019	(327,880)
USD	14,660,000	MXN	292,669,308	Citibank	6/11/2019	241,899
USD	45,616,145	RUB	3,007,860,149	Morgan Stanley	6/11/2019	758,172
USD	9,767,000	RUB	635,929,370	Bank of America	6/11/2019	283,014

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
ARS	113,557,250	USD	2,210,000	HSBC Bank Plc	13/11/2019	(697,713)
RUB	118,273,170	USD	1,770,000	Bank of America	21/11/2019	(9,358)
USD	1,770,000	RUB	119,368,800	Deutsche Bank	21/11/2019	(6,952)
USD	895,000	ARS	66,453,750	Morgan Stanley	29/11/2019	43,282
USD	895,000	ARS	62,873,750	Goldman Sachs	29/11/2019	89,165
EUR	31,760,000	USD	38,858,995	JP Morgan	13/12/2019	(3,506,982)
USD	41,192,720	EUR	31,760,000	Deutsche Bank	13/12/2019	5,840,707
USD	1,829,008	EUR	1,600,000	RBS Plc	15/1/2020	43,566
EUR	3,200,000	USD	3,622,179	RBS Plc	17/1/2020	(50,751)
USD	1,828,045	EUR	1,600,000	Royal Bank of Canada	17/1/2020	42,331
USD	1,966,000	ARS	178,906,000	BNP Paribas	12/2/2020	17,313
EUR	31,760,000	USD	39,139,277	JP Morgan	25/2/2020	(3,587,361)
USD	41,459,504	EUR	31,760,000	Deutsche Bank	25/2/2020	5,907,588
JPY	4,230,950,000	USD	39,204,503	JP Morgan	16/3/2020	1,208,882
USD	42,233,480	JPY	4,230,950,000	HSBC Bank Plc	16/3/2020	1,820,095
Net unrealised appreciation						<u>27,375,997</u>
AUD Hedged Share Class						
AUD	117,727,432	USD	80,237,995	BNY Mellon	12/9/2019	(897,247)
USD	299,331	AUD	442,820	BNY Mellon	12/9/2019	899
Net unrealised depreciation						<u>(896,348)</u>
CAD Hedged Share Class						
CAD	1,487,222,407	USD	1,125,273,466	BNY Mellon	12/9/2019	(3,863,125)
Net unrealised depreciation						<u>(3,863,125)</u>
CHF Hedged Share Class						
CHF	237,563,662	USD	244,744,836	BNY Mellon	12/9/2019	(4,014,156)
USD	3,126,716	CHF	3,056,478	BNY Mellon	12/9/2019	29,510
Net unrealised depreciation						<u>(3,984,646)</u>
CNH Hedged Share Class						
CNY	4,548,065	USD	641,752	BNY Mellon	12/9/2019	(5,860)
Net unrealised depreciation						<u>(5,860)</u>
EUR Hedged Share Class						
EUR	1,670,276,318	USD	1,875,561,146	BNY Mellon	12/9/2019	(29,213,874)
USD	20,656,804	EUR	18,563,603	BNY Mellon	12/9/2019	136,465
Net unrealised depreciation						<u>(29,077,409)</u>
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,152,051,145	USD	1,394,631,141	BNY Mellon	12/9/2019	13,156,897
USD	45,643,669	GBP	37,663,923	BNY Mellon	12/9/2019	(381,062)
Net unrealised appreciation						<u>12,775,835</u>
HKD Hedged Share Class						
HKD	5,897,424	USD	752,672	BNY Mellon	12/9/2019	(413)
Net unrealised depreciation						<u>(413)</u>
JPY Hedged Share Class						
JPY	46,373,256,652	USD	439,361,490	BNY Mellon	12/9/2019	(2,180,692)
USD	236,799	JPY	25,000,002	BNY Mellon	12/9/2019	1,113
Net unrealised depreciation						<u>(2,179,579)</u>
PLN Hedged Share Class						
PLN	152,542,808	USD	39,596,801	BNY Mellon	12/9/2019	(1,169,603)
USD	503,441	PLN	1,959,944	BNY Mellon	12/9/2019	9,710
Net unrealised depreciation						<u>(1,159,893)</u>

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SEK Hedged Share Class						
SEK	1,224,415,735	USD	128,222,921	BNY Mellon	12/9/2019	(3,338,653)
USD	280,254	SEK	2,711,300	BNY Mellon	12/9/2019	3,717
Net unrealised depreciation						(3,334,936)
SGD Hedged Share Class						
SGD	116,499,382	USD	84,314,898	BNY Mellon	12/9/2019	(296,421)
USD	68,226	SGD	94,529	BNY Mellon	12/9/2019	53
Net unrealised depreciation						(296,368)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 13,641,353,586)						(4,646,745)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(276)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2019	27,634,121	(91,031)
869	EUR	Euro Schatz	September 2019	108,072,997	26,436
376	EUR	Euro-OAT	September 2019	70,774,094	391,017
299	EUR	EURO STOXX 600 Bank Index	September 2019	2,004,827	(185,197)
254	EUR	Euro-BTP	September 2019	40,781,729	1,116,026
23	EUR	EURO STOXX 600 Bank Index	September 2019	103,023	(5,589)
(16)	EUR	Dax Index	September 2019	5,281,237	(114,011)
(128)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2019	4,854,010	(158,989)
(150)	EUR	Euro Bund	September 2019	29,677,546	(118,554)
(253)	EUR	Euro BUXL	September 2019	62,635,135	(2,087,601)
(885)	EUR	Short-Term Euro-BPT	September 2019	110,419,656	(315,384)
(1,014)	EUR	Euro BOBL	September 2019	152,556,933	(564,533)
(11)	GBP	FTSE 250 Index	September 2019	521,068	(10,400)
(63)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2019	92,062,062	(985,256)
84	KRW	Korean 3 Year Bond	September 2019	7,704,074	37,449
43	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2019	4,778,369	103,307
247	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2019	12,140,050	(869,427)
(1,175)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2019	172,460,625	(358,605)
213	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2019	23,326,549	(46,509)
(50)	GBP	Long Gilt	December 2019	8,218,252	8,587
12,660	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2019	2,734,164,375	(822,785)
6,887	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	993,234,531	(207,784)
1,098	USD	90 Day Euro \$	December 2019	269,366,850	(115,627)
6	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	718,875	(938)
(90)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	17,730,000	(62,158)
(2,611)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2019	431,059,781	(1,094,376)
(3,856)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	507,244,750	378,213
1,093	USD	90 Day Euro \$	December 2020	269,738,738	2,739,350
(1,093)	USD	90 Day Euro \$	March 2021	269,998,325	(3,828,037)
Total				6,429,262,582	(7,242,406)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(16,583,472)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2020	288,985	79,005
CDS	USD16,583,472	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/9/2020	(145,067)	(92,622)
CDS	JPY192,307,692	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2021	(20,901)	(27,576)
CDS	JPY307,692,308	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2021	(34,046)	(44,122)
CDS	EUR(50,871,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.28.V1; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/12/2022	341,153	1,220,622
CDS	EUR(9,250)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	(621)	(2,079)
CDS	USD23,203,200	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.30.V3; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2023	(514,137)	(1,739,568)
CDS	EUR(107,914)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	(7,240)	(24,251)
CDS	USD356,290,175	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.31.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/12/2023	(1,951,722)	(7,920,782)
CDS	USD19,713,600	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.31.V3; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/12/2023	(449,079)	(1,521,760)
CDS	EUR(79,994)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	(34)	(2,746)
CDS	EUR100,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2024	426	(23,296)
CDS	USD3,830,169	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	(17,024)	(12,250)
CDS	EUR(958,600)	Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.31.V2; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	1,969	26,763
CDS	EUR5,360,000	Fund receives default protection on ITRAXX.FINSUB.31.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	(40,431)	89,006
CDS	EUR20,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2024	85	(4,659)
CDS	EUR260,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2024	1,107	(60,569)
CDS	EUR(620,000)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA/Milano; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	10,015	(21,285)
CDS	EUR(424,968)	Fund provides default protection on United Rentals Inc; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2024	(181)	(14,590)
CDS	EUR(31,260,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.31.V2; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	217,101	662,115
CDS	EUR(6,780,000)	Fund provides default protection on Intesa Sanpaolo SpA; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	346,680	(428,837)
CDS	EUR300,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank AG; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	1,926	36,212
CDS	EUR(7,499)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	(3)	(257)
CDS	USD(185,754,761)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.32.V2; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2024	394,773	12,767,027
CDS	USD411,224,500	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.32.V1; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	(893,656)	(8,856,422)
CDS	USD1,980,000	Fund receives default protection on Beazer Homes USA Inc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2020	(6,355)	(72,858)
CDS	USD(3,000,000)	Fund provides default protection on China Government Bond; and receives Fixed 1%	Barclays	20/9/2020	52,985	28,493
CDS	JPY74,812,967	Fund receives default protection on Sumitomo Corp; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2020	(9,114)	(8,311)
CDS	JPY142,719,549	Fund receives default protection on Mitsubishi Corp; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2020	(11,202)	(16,259)
CDS	USD475,000	Fund receives default protection on Frontier Communications Corp; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2021	94,739	207,276
CDS	USD1,113,000	Fund receives default protection on Frontier Communications Corp; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2021	221,989	485,681
CDS	JPY115,384,616	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2021	(12,425)	(16,546)
CDS	EUR(3,633)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(353)	(816)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR(36,367)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(3,428)	(8,173)
CDS	EUR(412,016)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(40,008)	(92,591)
CDS	USD(1,980,000)	Fund provides default protection on Beazer Homes USA Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	35,757	201,277
CDS	EUR100,000	Fund receives default protection on Smurfit Kappa Acquisitions ULC; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	95	(19,147)
CDS	EUR(275,799)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(25,611)	(61,979)
CDS	EUR(130,000)	Fund provides default protection on Boparan Finance plc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	(51,848)	(64,040)
CDS	EUR730,000	Fund receives default protection on INEOS Group Holdings SA; and pays Fixed 5%	Barclays	20/12/2023	(61,814)	(109,939)
CDS	EUR3,524,615	Fund receives default protection on Akzo Nobel NV; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(41,052)	(135,125)
CDS	USD2,387,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(7,354)	(7,635)
CDS	USD1,571,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	719,947	922,619
CDS	EUR3,200,000	Fund receives default protection on Next Plc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(57,554)	5,773
CDS	EUR1,870,000	Fund receives default protection on Bayerische Motoren Werke AG; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(17,938)	(54,877)
CDS	EUR1,346,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(35,292)	7,441
CDS	EUR1,870,000	Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(15,913)	(44,973)
CDS	USD(500,000)	Fund provides default protection on United Rentals Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	(821)	82,817
CDS	USD856,000	Fund receives default protection on Beazer Homes USA Inc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	(28,890)	(83,709)
CDS	USD2,324,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(8,745)	(7,433)
CDS	EUR935,000	Fund receives default protection on British Telecommunications Plc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(4,909)	(10,170)
CDS	EUR2,120,000	Fund receives default protection on CNH Industrial NV; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	3,987	(464,038)
CDS	EUR1,820,000	Fund receives default protection on Marks & Spencer Plc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	27,352	93,668
CDS	EUR1,425,211	Fund receives default protection on Commerzbank AG; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(17,131)	(25,321)
CDS	EUR1,345,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(33,601)	7,435
CDS	EUR1,909,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(46,733)	10,553
CDS	EUR2,270,000	Fund receives default protection on Renault SA; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(46,475)	(14,196)
CDS	EUR(340,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(16,658)	(91,720)
CDS	USD2,386,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(3,548)	(7,631)
CDS	USD500,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	(4,426)	(9,952)
CDS	USD2,324,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(10,715)	(7,433)
CDS	USD500,000	Fund receives default protection on Beazer Homes USA Inc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	(18,409)	(48,896)
CDS	USD3,874,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(12,816)	(12,391)
CDS	EUR(340,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(12,179)	(91,720)
CDS	EUR700,000	Fund receives default protection on Suedzucker AG; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(15,977)	(2,146)
CDS	EUR2,600,000	Fund receives default protection on WPP Finance 2005 Ltd; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(48,747)	(74,694)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR(300,000)	Fund provides default protection on Tesco Plc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2025	869	(8,370)
CDS	USD(857,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Barclays	17/9/2058	47,252	(30,052)
CDS	EUR2,460,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2020	(46,949)	(31,049)
CDS	EUR1,390,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2020	(26,776)	(17,544)
CDS	USD9,312,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V3; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2022	(207,946)	(637,346)
CDS	EUR(70,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(8,450)	(15,731)
CDS	EUR(310,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(22,249)	(69,665)
CDS	EUR(70,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(8,450)	(15,731)
CDS	EUR(254,908)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(18,850)	(57,284)
CDS	EUR(759,000)	Fund provides default protection on UniCredit SpA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2023	35,832	4,445
CDS	EUR210,000	Fund receives default protection on NXP BV / NXP Funding LLC; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2023	4,401	(37,353)
CDS	EUR3,724,789	Fund receives default protection on Commerzbank AG; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(54,764)	(66,175)
CDS	EUR282,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	23,681	35,314
CDS	USD3,857,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(20,644)	(12,336)
CDS	EUR150,000	Fund receives default protection on Altice France SA/France; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	(13,207)	(21,643)
CDS	EUR1,900,000	Fund receives default protection on Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(10,648)	32,112
CDS	EUR1,900,000	Fund receives default protection on Royal Bank of Scotland Group Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(11,722)	(1,575)
CDS	EUR130,000	Fund receives default protection on CMA CGM SA; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	8,260	37,814
CDS	EUR670,000	Fund receives default protection on ITV Plc; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	(4,310)	(133,670)
CDS	USD(625,000)	Fund provides default protection on Freeport-Mcmoran Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	2,071	(29,131)
CDS	EUR1,400,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(9,676)	60,480
CDS	USD750,000	Fund receives default protection on Beazer Homes USA Inc; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	(30,981)	(73,343)
CDS	EUR885,000	Fund receives default protection on CNH Industrial NV; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	3,528	(193,714)
CDS	USD26,210,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(414,415)	399,962
CDS	EUR9,010,000	Fund receives default protection on Banco Santander SA; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(324,637)	17,173
CDS	EUR600,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank AG; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(3,176)	72,424
CDS	EUR3,552,000	Fund receives default protection on Akzo Nobel NV; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(39,069)	(136,175)
CDS	EUR274,000	Fund receives default protection on Ladbrokes Coral Group Ltd; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(3,092)	5,338
CDS	USD3,856,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(18,880)	(12,333)
CDS	USD1,801,083	Fund receives default protection on TWDC Enterprises 18 Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(3,803)	(69,234)
CDS	USD(1,761,969)	Fund provides default protection on 21st Century Fox America Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	542	65,260
CDS	USD1,789,638	Fund receives default protection on TWDC Enterprises 18 Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(2,295)	(68,795)
CDS	EUR8,259	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	56	(1,924)
CDS	EUR460,000	Fund receives default protection on UniCredit SpA; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(24,679)	28,019

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(645,000)	Fund provides default protection on Freeport-Mcmoran Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(2,021)	(30,063)
CDS	USD3,857,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(18,011)	(12,336)
CDS	EUR(290,000)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA/Milano; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	16,702	(9,956)
CDS	EUR(303,519)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	53,185	(12,999)
CDS	EUR4,490,000	Fund receives default protection on LANXESS AG; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(86,982)	(105,371)
CDS	USD7,190,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(113,684)	109,719
CDS	EUR(130,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	5,340	(5,568)
CDS	EUR300,000	Fund receives default protection on OI European Group BV; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	(471)	(50,848)
CDS	USD(300,000)	Fund provides default protection on Dell Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	5,692	(13,032)
CDS	USD8,310,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	361,290	1,125,886
CDS	USD1,870,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(12,014)	10,022
CDS	EUR200,000	Fund receives default protection on Elis SA; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	(6,669)	(43,322)
CDS	EUR194,081	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	1,309	(45,212)
CDS	EUR82,588	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	557	(19,239)
CDS	USD3,856,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(17,139)	(12,333)
CDS	USD(1,852,763)	Fund provides default protection on 21st Century Fox America Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	3,923	68,623
CDS	EUR400,000	Fund receives default protection on Elis SA; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	(11,190)	(86,644)
CDS	USD3,857,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(17,136)	(12,336)
CDS	USD3,000,000	Fund receives default protection on Westpac Banking Corp; and pays Fixed 1%	Citibank	20/12/2020	(31,811)	(34,303)
CDS	EUR(253,054)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(24,572)	(56,868)
CDS	EUR(350,000)	Fund provides default protection on Boparan Finance plc; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	(145,803)	(172,415)
CDS	EUR(78,540)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(6,392)	(17,650)
CDS	EUR(247,704)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(20,159)	(55,666)
CDS	EUR(100,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(9,264)	(22,473)
CDS	EUR(7,854)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(639)	(1,765)
CDS	EUR(20,750)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(1,578)	(4,663)
CDS	EUR230,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	(11,208)	(43,856)
CDS	EUR370,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Citibank	20/12/2023	(27,795)	(78,403)
CDS	EUR950,000	Fund receives default protection on INEOS Group Holdings SA; and pays Fixed 5%	Citibank	20/12/2023	(84,169)	(143,071)
CDS	EUR(900,000)	Fund provides default protection on UniCredit SpA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/12/2023	55,345	5,271
CDS	EUR(431,034)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(184)	(14,798)
CDS	EUR10,104,000	Fund receives default protection on Heineken NV; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(65,817)	(423,395)
CDS	USD490,000	Fund receives default protection on Italy Buoni Poliennali Del Tesoro; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(7,330)	13,198
CDS	USD2,000,000	Fund receives default protection on Staples Inc; and pays Fixed 5%	Citibank	20/6/2024	(27,191)	3,822

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR6,025,000	Fund receives default protection on Akzo Nobel NV; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(75,496)	(230,983)
CDS	EUR710,000	Fund receives default protection on Suedzucker AG; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(16,177)	(2,177)
CDS	EUR(430,595)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	245	(14,783)
CDS	EUR940,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(20,103)	44,424
CDS	EUR(7,607)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(3)	(261)
CDS	EUR3,015,000	Fund receives default protection on Akzo Nobel NV; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(34,817)	(115,587)
CDS	EUR(81,053)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	46	(2,783)
CDS	EUR282,000	Fund receives default protection on Altice Luxembourg SA; and pays Fixed 5%	Citibank	20/6/2024	(24,075)	(17,812)
CDS	USD30,346,000	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(279,647)	(721,429)
CDS	USD8,983,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(145,099)	137,080
CDS	EUR1,565,000	Fund receives default protection on Renault SA; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(43,035)	(9,787)
CDS	EUR1,400,000	Fund receives default protection on UniCredit SpA; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(87,937)	85,276
CDS	USD950,000	Fund receives default protection on Ford Motor Credit Company LLC; and pays Fixed 5%	Citibank	20/6/2024	(11,226)	(135,461)
CDS	EUR3,125,000	Fund receives default protection on Renault SA; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(85,932)	(19,543)
CDS	USD(300,000)	Fund provides default protection on Dell Inc; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	7,476	(13,032)
CDS	USD22,948,675	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(248,366)	122,993
CDS	USD7,356,375	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(79,616)	39,426
CDS	USD(300,000)	Fund provides default protection on United Rentals Inc; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2024	33	49,690
CDS	EUR(7,599)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	4	(261)
CDS	EUR(81,136)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(35)	(2,786)
CDS	EUR260,000	Fund receives default protection on Elis SA; and pays Fixed 5%	Citibank	20/6/2024	(7,290)	(56,318)
CDS	USD57,315,754	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(784,724)	874,632
CDS	USD(200,000)	Fund provides default protection on Dell Inc; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	4,601	(8,688)
CDS	EUR100,000	Fund receives default protection on Hapag-Lloyd AG; and pays Fixed 5%	Citibank	20/6/2024	(10,399)	(7,045)
CDS	USD470,000	Fund receives default protection on Sprint Communications Inc; and pays Fixed 5%	Citibank	20/6/2024	(29,674)	(65,942)
CDS	EUR1,030,000	Fund receives default protection on GNK Holdings Ltd; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	3,588	5,353
CDS	EUR1,030,000	Fund receives default protection on Peugeot SA; and pays Fixed 5%	Citibank	20/6/2024	1,465	(215,767)
CDS	EUR900,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Citibank	20/6/2024	(28,453)	(209,661)
CDS	USD32,858,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(530,741)	501,410
CDS	USD39,774,331	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(488,476)	(127,214)
CDS	EUR2,600,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Plc; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(11,504)	43,413
CDS	EUR460,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Citibank	20/6/2024	(17,336)	(107,160)
CDS	EUR5,930,000	Fund receives default protection on HeidelbergCement AG; and pays Fixed 5%	Citibank	20/6/2024	(115,601)	(1,389,201)
CDS	EUR(168,260)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA/Milano; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	9,751	(15,399)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR(499,681)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA/Milano; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	28,957	(45,731)
CDS	EUR(15,296)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA/Milano; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	886	(1,400)
CDS	EUR(700,000)	Fund provides default protection on Ziggo Bond Co BV; and receives Fixed 5%	Citibank	20/12/2026	54,655	145,391
CDS	USD1,440,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and pays Fixed 3%	Citigroup	17/9/2058	(102)	50,495
CDS	EUR160,000	Fund receives default protection on Boparan Finance plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2020	44,871	52,023
CDS	EUR150,000	Fund receives default protection on Boparan Finance plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2021	27,898	65,678
CDS	EUR(400,000)	Fund provides default protection on CMA CGM SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2021	(10,296)	(76,431)
CDS	EUR490,000	Fund receives default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2021	(19,338)	(1,209)
CDS	USD12,641,820	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.30.V1; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2023	(124,960)	(268,401)
CDS	EUR(300,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(11,659)	(7,891)
CDS	EUR(200,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(4,550)	(5,261)
CDS	EUR200,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(7,830)	(38,136)
CDS	EUR400,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(20,585)	(76,272)
CDS	EUR(350,000)	Fund provides default protection on Boparan Finance plc; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(142,089)	(172,415)
CDS	EUR200,000	Fund receives default protection on Smurfit Kappa Acquisitions ULC; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(2,691)	(38,294)
CDS	EUR(57,836)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2023	(3,133)	(2,013)
CDS	EUR(252,164)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2023	(13,658)	(8,778)
CDS	EUR201,724	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2023	(5,489)	(42,745)
CDS	EUR810,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2023	(31,369)	(171,639)
CDS	EUR950,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2023	29,276	99,621
CDS	USD(675,180)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.32.V2; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	(2,803)	46,406
CDS	EUR(940,000)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA/Milano; and receives Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2024	54,000	(32,272)
CDS	EUR940,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	(6,720)	(218,979)
CDS	EUR90,000	Fund receives default protection on Altice France SA/France; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	(8,629)	(12,986)
CDS	EUR1,400,000	Fund receives default protection on Royal Bank of Scotland Group Plc; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2024	(24,414)	(1,160)
CDS	EUR456,667	Fund receives default protection on TDC A/S; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2024	1,320	9,040
CDS	EUR500,000	Fund receives default protection on Altice Finco SA; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	(26,097)	(47,958)
CDS	EUR940,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	(5,544)	(218,979)
CDS	EUR1,070,000	Fund receives default protection on Ardagh Packaging Finance plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	(3,684)	(171,289)
CDS	EUR1,235,000	Fund receives default protection on CNH Industrial NV; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	3,803	(270,324)
CDS	EUR(40,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	1,929	(1,713)
CDS	EUR520,000	Fund receives default protection on Altice France SA/France; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	(13,897)	(75,028)
CDS	EUR840,000	Fund receives default protection on Hapag-Lloyd AG; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	(89,139)	(59,176)
CDS	EUR(490,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	35,967	(20,986)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR(310,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	14,953	(13,277)
CDS	EUR(480,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	46,167	(20,558)
CDS	EUR280,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	20,103	35,064
CDS	EUR860,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	41,866	107,696
CDS	USD(1,146,420)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.32.V2; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	(5,207)	78,794
CDS	EUR310,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	14,029	38,821
CDS	EUR(196,481)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	32,436	(8,415)
CDS	EUR470,000	Fund receives default protection on TDC A/S; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2024	736	9,304
CDS	EUR188,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	15,787	23,543
CDS	EUR(170,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	28,363	(7,281)
CDS	EUR960,000	Fund receives default protection on Ardagh Packaging Finance Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	(12,954)	(153,680)
CDS	EUR400,000	Fund receives default protection on CMA CGM SA; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	8,584	116,352
CDS	EUR(290,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	18,674	(12,420)
CDS	EUR1,585,000	Fund receives default protection on Lafargeholcim Ltd; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2024	(1,099)	(34,418)
CDS	EUR(710,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	31,449	158,155
CDS	EUR(1,500,000)	Fund provides default protection on Ziggo Bond Co BV; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2026	(8,357)	305,247
CDS	EUR(443,750)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2026	24,071	105,115
CDS	EUR(2,280,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2026	63,214	540,085
CDS	EUR(910,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2029	33,217	260,974
CDS	USD(645,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.7.AA; and receives Fixed 1.5%	Credit Suisse	17/1/2047	72,038	17,543
CDS	USD3,560,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Credit Suisse	17/9/2058	(80,655)	(39,078)
CDS	USD(670,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.6.BBB-; and receives Fixed 3%	Credit Suisse	11/5/2063	(7,685)	(64,629)
CDS	USD2,812,800	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V3; and pays Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2022	(62,338)	(192,518)
CDS	USD2,860,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	17/9/2058	(65,276)	(31,394)
CDS	USD(974,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Deutsche Bank	17/9/2058	72,926	(34,154)
CDS	USD4,569,365	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA; and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	11/5/2063	(36,907)	(38,473)
CDS	USD1,952,017	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA; and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	11/5/2063	(16,805)	(16,436)
CDS	USD(3,000,000)	Fund provides default protection on China Government Bond; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/9/2020	54,406	28,493
CDS	JPY87,976,540	Fund receives default protection on Mitsubishi Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(7,290)	(10,023)
CDS	JPY87,976,540	Fund receives default protection on ITOCHU Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(8,457)	(9,766)
CDS	JPY87,976,540	Fund receives default protection on Mitsui & Co Ltd; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(9,129)	(9,907)
CDS	JPY175,953,079	Fund receives default protection on Mitsui & Co Ltd; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(17,666)	(19,813)
CDS	USD(5,750,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.ASIA.XJ.IG.24.V1; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	233,764	66,438
CDS	JPY96,070,381	Fund receives default protection on ITOCHU Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(9,129)	(10,664)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	JPY87,976,540	Fund receives default protection on ITOCHU Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(8,748)	(9,766)
CDS	JPY87,976,539	Fund receives default protection on ITOCHU Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(8,378)	(9,766)
CDS	EUR1,820,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(28,200)	(22,971)
CDS	EUR190,000	Fund receives default protection on Boparan Finance plc; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2021	34,446	86,879
CDS	EUR230,000	Fund receives default protection on Cable & Wireless Ltd; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	(8,561)	(41,840)
CDS	EUR(237,328)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	(28,354)	(53,334)
CDS	EUR200,000	Fund receives default protection on Smurfit Kappa Acquisitions ULC; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	(4,455)	(38,294)
CDS	EUR(80,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	(9,558)	(17,978)
CDS	EUR200,000	Fund receives default protection on Smurfit Kappa Acquisitions ULC; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	(3,992)	(38,294)
CDS	EUR100,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	(4,269)	(19,068)
CDS	USD(938,301)	Fund provides default protection on Beazer Homes USA Inc; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	53,566	95,383
CDS	EUR150,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	(7,610)	(28,602)
CDS	USD(562,981)	Fund provides default protection on Beazer Homes USA Inc; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	31,540	57,230
CDS	USD1,650,305	Fund receives default protection on DISH DBS Corp; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2023	(111,084)	(36,735)
CDS	EUR384,615	Fund receives default protection on Cable & Wireless Ltd; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2023	(9,738)	(76,159)
CDS	EUR480,000	Fund receives default protection on Synlab Unsecured Bondco Plc; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2023	5,876	(72,629)
CDS	EUR370,000	Fund receives default protection on Cable & Wireless Ltd; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2023	(6,693)	(73,265)
CDS	EUR110,000	Fund receives default protection on NXP BV / NXP Funding LLC; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2023	1,325	(19,566)
CDS	JPY179,346,181	Fund receives default protection on SoftBank Group Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2023	(25,596)	45,129
CDS	JPY95,300,000	Fund receives default protection on SoftBank Group Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2023	(26,600)	23,981
CDS	EUR3,270,000	Fund receives default protection on Anglo American Plc; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(44,309)	(710,635)
CDS	EUR(500,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	5,862	(21,415)
CDS	EUR2,180,000	Fund receives default protection on Renault SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(59,882)	(13,633)
CDS	EUR(200,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	7,047	(8,566)
CDS	USD13,006,121	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(73,794)	458,624
CDS	EUR1,000,000	Fund receives default protection on Hellenic Telecommunications Organisation SA; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(17,040)	(241,464)
CDS	USD894,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(5,791)	(17,794)
CDS	USD875,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	7,276	(22,702)
CDS	EUR570,000	Fund receives default protection on Altice France SA/France; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(752)	(82,242)
CDS	USD904,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	419,542	530,903
CDS	USD800,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	6,835	(20,756)
CDS	EUR1,400,000	Fund receives default protection on ArcelorMittal; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	489	(249,027)
CDS	USD1,390,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(2,395)	(4,446)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD825,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	7,049	(21,405)
CDS	USD2,085,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(3,593)	(6,669)
CDS	USD13,553,960	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(125,879)	477,942
CDS	EUR6,736,000	Fund receives default protection on Heineken NV; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(43,878)	(282,263)
CDS	EUR107,900,000	Fund receives default protection on ITRAXX.X0.31.V1; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(600,694)	(13,364,086)
CDS	USD950,000	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(1,351)	33,499
CDS	EUR530,000	Fund receives default protection on Fiat Chrysler Automobiles NV; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	409	(104,180)
CDS	EUR(340,000)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA/Milano; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	19,856	(11,673)
CDS	EUR190,000	Fund receives default protection on Altice Finco SA; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(2,808)	(18,224)
CDS	EUR700,000	Fund receives default protection on United Group; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(52,744)	(115,085)
CDS	USD8,710,000	Fund receives default protection on Weyerhaeuser Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(69,943)	(243,587)
CDS	USD5,830,000	Fund receives default protection on International Paper Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(41,390)	(128,646)
CDS	EUR500,000	Fund receives default protection on ITV Plc; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(5,942)	(99,754)
CDS	USD2,738,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(10,304)	(8,757)
CDS	USD2,737,831	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(11,547)	(8,757)
CDS	USD(4,000,000)	Fund provides default protection on Dell Inc; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	104,605	(173,755)
CDS	EUR550,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Plc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(5,876)	9,183
CDS	EUR679,000	Fund receives default protection on Altice France SA/France; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(53,442)	(97,969)
CDS	USD9,025,040	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(78,420)	318,243
CDS	EUR500,000	Fund receives default protection on Fiat Chrysler Automobiles NV; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	729	(98,283)
CDS	EUR(30,000)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA/Milano; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	1,752	(1,030)
CDS	EUR291,000	Fund receives default protection on Altice France SA/France; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(22,904)	(41,987)
CDS	USD645,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.7.AA; and pays Fixed 1.5%	Goldman Sachs	17/1/2047	(58,684)	(17,543)
CDS	USD(935,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.8.A; and receives Fixed 2%	Goldman Sachs	17/10/2057	62,775	9,012
CDS	USD(430,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.8.A; and receives Fixed 2%	Goldman Sachs	17/10/2057	49,415	4,144
CDS	USD(1,129,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	77,936	(39,590)
CDS	USD(1,841,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	158,531	(64,557)
CDS	USD(220,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	16,879	(7,715)
CDS	EUR(91,000)	Fund provides default protection on UniCredit SpA; and receives Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/12/2023	4,531	533
CDS	USD11,818,625	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(134,271)	63,342
CDS	USD3,258,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(10,780)	(10,420)
CDS	USD36,868,941	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(418,867)	197,599
CDS	EUR4,810,000	Fund receives default protection on WPP Finance 2005 Ltd; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(97,559)	(138,185)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR1,030,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(5,819)	5,694
CDS	EUR3,600,000	Fund receives default protection on Carrefour SA; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(37,659)	(81,094)
CDS	EUR3,688,385	Fund receives default protection on Akzo Nobel NV; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(41,003)	(141,403)
CDS	EUR13,050,000	Fund receives default protection on LANXESS AG; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(162,663)	(306,257)
CDS	EUR1,800,000	Fund receives default protection on Carrefour SA; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(15,861)	(40,547)
CDS	USD1,680,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	784,769	986,633
CDS	EUR5,560,000	Fund receives default protection on WPP Finance 2005 Ltd; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(101,302)	(159,731)
CDS	EUR1,540,000	Fund receives default protection on Carrefour SA; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(13,598)	(34,690)
CDS	EUR1,800,000	Fund receives default protection on Carrefour SA; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(18,348)	(40,547)
CDS	EUR660,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank AG; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	7,618	79,666
CDS	USD2,700,000	Fund receives default protection on HCA-The Healthcare Co; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2020	(5,912)	(106,311)
CDS	USD16,583,472	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2020	(109,197)	(79,005)
CDS	USD810,000	Fund receives default protection on HCA-The Healthcare Co; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2020	(1,636)	(31,893)
CDS	USD(16,583,472)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/9/2020	324,220	92,622
CDS	USD3,000,000	Fund receives default protection on Commonwealth Bank of Australia; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(32,530)	(34,650)
CDS	USD3,000,000	Fund receives default protection on National Australia Bank Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(33,332)	(34,403)
CDS	USD2,385,686	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(24,227)	(27,434)
CDS	USD3,000,000	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(34,215)	(34,498)
CDS	JPY75,949,367	Fund receives default protection on Sumitomo Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(9,812)	(8,437)
CDS	USD3,450,000	Fund receives default protection on Commonwealth Bank of Australia; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(36,542)	(39,848)
CDS	USD3,614,314	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(37,153)	(41,562)
CDS	EUR(440,000)	Fund provides default protection on CMA CGM SA; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2021	(16,889)	(84,074)
CDS	EUR520,000	Fund receives default protection on Altice Luxembourg SA; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2021	(5,737)	(37,866)
CDS	JPY96,153,846	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(10,259)	(13,788)
CDS	JPY192,307,692	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(20,518)	(27,576)
CDS	JPY96,153,846	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(9,501)	(13,788)
CDS	EUR470,000	Fund receives default protection on Altice Luxembourg SA; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2022	(29,490)	(42,915)
CDS	EUR(31,447)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(2,847)	(7,067)
CDS	EUR(78,616)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(6,398)	(17,667)
CDS	USD(12,641,820)	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.30.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	72,196	268,401
CDS	EUR100,000	Fund receives default protection on Smurfit Kappa Acquisitions ULC; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2023	(851)	(19,147)
CDS	EUR(4,717)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(427)	(1,060)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR(47,170)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(4,271)	(10,600)
CDS	EUR(3,144)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(285)	(707)
CDS	EUR(247,944)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(20,178)	(55,719)
CDS	EUR(360,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(11,533)	(80,901)
CDS	EUR1,000,000	Fund receives default protection on Smurfit Kappa Acquisitions ULC; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2023	(21,817)	(191,472)
CDS	EUR(7,862)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(640)	(1,767)
CDS	EUR(210,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(18,328)	(47,192)
CDS	EUR(80,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(9,738)	(17,978)
CDS	USD822,410	Fund receives default protection on Realogy Group LLC; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2023	119,654	113,087
CDS	USD820,000	Fund receives default protection on RR Donnelley & Sons Co; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2023	(2,104)	34,304
CDS	USD1,644,000	Fund receives default protection on KB Home; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2023	(138,056)	(256,426)
CDS	EUR160,000	Fund receives default protection on Cable & Wireless Ltd; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2023	(2,573)	(31,682)
CDS	EUR180,000	Fund receives default protection on NXP BV / NXP Funding LLC; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2023	1,997	(32,017)
CDS	EUR490,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2024	(2,906)	(114,149)
CDS	USD654,064	Fund receives default protection on Hess Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(8,561)	7,942
CDS	USD654,064	Fund receives default protection on Hess Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(7,157)	7,942
CDS	USD3,383,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(18,830)	18,131
CDS	USD654,064	Fund receives default protection on Hess Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(7,952)	7,942
CDS	EUR550,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(5,032)	9,183
CDS	USD3,382,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(19,580)	18,126
CDS	USD3,383,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(17,316)	18,131
CDS	USD2,900,000	Fund receives default protection on Halliburton Co; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	14,474	(23,530)
CDS	USD474,101	Fund receives default protection on Halliburton Co; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(1,728)	(3,847)
CDS	USD4,604,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(27,684)	24,675
CDS	EUR10,875,000	Fund receives default protection on Lafargeholcim Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(24,832)	(236,147)
CDS	USD3,782,000	Fund receives default protection on CDX.EM.31.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	19,223	192,709
CDS	USD250,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2024	(3,235)	(6,486)
CDS	USD6,312,000	Fund receives default protection on CDX.EM.31.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	32,083	321,624
CDS	USD576,923	Fund receives default protection on Apache Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(4,751)	14,981
CDS	USD601,824	Fund receives default protection on Devon Energy Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(4,659)	1,057
CDS	USD601,824	Fund receives default protection on Devon Energy Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(5,688)	1,057
CDS	EUR2,670,000	Fund receives default protection on Lafargeholcim Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(5,068)	(57,978)
CDS	USD601,823	Fund receives default protection on Devon Energy Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(2,544)	1,057
CDS	EUR3,030,000	Fund receives default protection on Carrefour SA; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(31,297)	(68,254)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR500,000	Fund receives default protection on CMA CGM SA; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2024	10,737	145,439
CDS	EUR2,060,000	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo SpA; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(74,875)	130,295
CDS	USD1,119,231	Fund receives default protection on Apache Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(5,062)	29,063
CDS	USD237,050	Fund receives default protection on Halliburton Co; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(646)	(1,923)
CDS	USD474,101	Fund receives default protection on Halliburton Co; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(1,321)	(3,847)
CDS	USD3,383,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(15,044)	18,131
CDS	USD601,824	Fund receives default protection on Devon Energy Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(3,570)	1,057
CDS	USD576,923	Fund receives default protection on Apache Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(3,522)	14,981
CDS	USD1,000,000	Fund receives default protection on General Electric Co; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	3,095	22,277
CDS	USD(500,000)	Fund provides default protection on United Rentals Inc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2024	8,721	82,817
CDS	EUR935,000	Fund receives default protection on British Telecommunications Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(2,887)	(10,170)
CDS	USD(500,000)	Fund provides default protection on United Rentals Inc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2024	1,632	82,817
CDS	USD474,101	Fund receives default protection on Halliburton Co; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(1,112)	(3,847)
CDS	USD3,383,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(16,559)	18,131
CDS	USD237,050	Fund receives default protection on Halliburton Co; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(644)	(1,923)
CDS	USD576,923	Fund receives default protection on Apache Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(5,197)	14,981
CDS	EUR510,000	Fund receives default protection on Altice France SA/France; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2024	(20,656)	(73,585)
CDS	EUR940,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(14,257)	40,608
CDS	EUR1,530,000	Fund receives default protection on Deutsche Lufthansa AG; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	9,716	(24,926)
CDS	EUR3,030,000	Fund receives default protection on CNH Industrial NV; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2024	(654)	(663,224)
CDS	EUR3,030,000	Fund receives default protection on Carrefour SA; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(31,440)	(68,254)
CDS	EUR1,700,000	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo SpA; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(89,798)	107,525
CDS	USD654,064	Fund receives default protection on Hess Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(3,729)	7,942
CDS	EUR470,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2024	38,135	58,857
CDS	EUR3,864,000	Fund receives default protection on Anglo American Plc; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2024	(85,862)	(839,722)
CDS	USD(507,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	JP Morgan	17/9/2058	37,803	(17,779)
CDS	USD(1,150,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	JP Morgan	17/9/2058	106,835	(40,326)
CDS	USD(35,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.10.BBB-; and receives Fixed 3%	JP Morgan	17/11/2059	1,994	(1,169)
CDS	USD670,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.BBB-; and pays Fixed 3%	JP Morgan	11/5/2063	477	64,629
CDS	EUR720,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2020	(13,965)	(9,087)
CDS	USD1,439,000	Fund receives default protection on Transocean Inc; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2022	19,083	150,326
CDS	EUR(330,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2023	(5,420)	(8,680)
CDS	EUR(630,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	(48,732)	(141,577)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR1,340,000	Fund receives default protection on WPP Finance 2005 Ltd; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(28,780)	(38,496)
CDS	USD(4,494,900)	Fund provides default protection on Turkey Government International Bond; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(29,686)	(608,994)
CDS	EUR1,890,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank AG; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	5,867	(24,790)
CDS	EUR3,480,000	Fund receives default protection on Enel SpA; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(58,198)	(82,055)
CDS	EUR5,430,000	Fund receives default protection on Anglo American Plc; and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2024	(98,468)	(1,180,045)
CDS	USD2,900,000	Fund receives default protection on Mondelez International Inc; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(10,916)	(86,521)
CDS	USD3,475,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	6,597	(11,114)
CDS	EUR900,000	Fund receives default protection on Enel SpA; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(17,538)	(21,221)
CDS	EUR2,700,000	Fund receives default protection on Carrefour SA; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(27,998)	(60,820)
CDS	EUR980,000	Fund receives default protection on Enel SpA; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(18,579)	(23,108)
CDS	EUR(77,817)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	122	(2,672)
CDS	EUR(413,403)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	646	(14,193)
CDS	EUR450,000	Fund receives default protection on Marks and Spencer Plc; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	4,395	23,160
CDS	EUR(7,295)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	11	(250)
CDS	EUR3,405,000	Fund receives default protection on Akzo Nobel NV; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(37,452)	(130,539)
CDS	USD2,900,000	Fund receives default protection on ConocoPhillips; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	13,587	(55,922)
CDS	USD3,475,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	5,807	(11,114)
CDS	USD9,669,600	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	413,220	1,310,092
CDS	USD5,894,000	Fund receives default protection on Qatar Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(57,722)	(140,003)
CDS	USD2,900,000	Fund receives default protection on American International Group Inc; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	5,084	(39,727)
CDS	USD2,900,000	Fund receives default protection on Kinder Morgan Inc/DE; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(2,280)	(43,364)
CDS	USD3,475,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	7,417	(11,114)
CDS	USD2,800,000	Fund receives default protection on Pfizer Inc; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(4,622)	(96,070)
CDS	USD3,475,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	8,165	(11,114)
CDS	USD3,475,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	8,218	(11,114)
CDS	USD2,820,000	Fund receives default protection on Lowes Companies Inc; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(14,499)	(90,792)
CDS	USD3,475,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	10,594	(11,114)
CDS	USD2,785,000	Fund receives default protection on Allstate Corp/The; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(3,018)	(103,363)
CDS	EUR4,450,000	Fund receives default protection on Solvay SA; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(46,620)	(115,122)
CDS	EUR200,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2024	1,010	(46,591)
CDS	USD2,820,000	Fund receives default protection on Boeing Co/The; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(850)	(77,143)
CDS	EUR(100,000)	Fund provides default protection on Tesco Plc; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2028	2,604	(7,304)
CDS	EUR(1,010,000)	Fund provides default protection on Tesco Plc; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2028	26,295	(73,769)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR(3,190,000)	Fund provides default protection on Tesco Plc; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2028	83,051	(232,994)
CDS	USD3,630,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(82,242)	(39,846)
CDS	USD507,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and pays Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(11,419)	17,779
CDS	USD646,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and pays Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(14,550)	22,653
CDS	USD4,020,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(96,157)	(44,128)
CDS	USD2,000,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(45,311)	(21,954)
CDS	EUR1,800,000	Fund receives default protection on Lafargeholcim Ltd; and pays Fixed 1%	Societe Generale	20/6/2024	(4,348)	(39,086)
IFS	EUR26,620,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0 bps; and pays Fixed 1%	Bank of America	16/7/2024	275,442	275,442
IFS	EUR24,500,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1.0153%	Bank of America	16/7/2024	275,830	275,830
IFS	EUR9,426,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 0.88%	Bank of America	16/8/2024	18,796	18,796
IFS	EUR7,840,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0 bps; and pays Fixed 1.2895%	Bank of America	16/3/2029	(267,738)	(267,738)
IFS	GBP6,090,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.49%	Bank of America	16/3/2029	(222,759)	(222,759)
IFS	EUR11,800,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1.3225%	Bank of America	18/3/2029	(453,750)	(453,750)
IFS	EUR26,620,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1.16%	Bank of America	16/7/2029	(500,944)	(500,944)
IFS	EUR24,500,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1.2%	Bank of America	16/7/2029	(587,424)	(587,424)
IFS	GBP1,947,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.725%	Bank of America	15/8/2029	-	-
IFS	EUR9,426,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0 bps; and pays Fixed 1.0683%	Bank of America	16/8/2029	(50,365)	(50,365)
IFS	GBP1,946,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.71%	Bank of America	16/8/2029	(4,778)	(4,778)
IFS	GBP1,917,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.745%	Bank of America	16/8/2029	6,285	6,285
IFS	GBP2,000,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.423%	Bank of America	15/3/2048	145,078	145,078
IFS	GBP3,395,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.5325%	Morgan Stanley	15/11/2046	411,778	411,778
IRS	MXN1,157,956,000	Fund receives Fixed 8.2062% and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	7/10/2020	466,775	466,775
IRS	MXN1,750,000,000	Fund receives Fixed 8.505%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	4/11/2020	1,108,140	1,108,140
IRS	USD95,500,000	Fund receives Fixed 1.528%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	22/11/2020	(115,805)	(115,805)
IRS	USD328,694,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.766%	Bank of America	15/6/2021	(1,490,395)	(1,490,395)
IRS	CAD37,020,000	Fund receives Fixed 1.755%; and pays Floating CAD CDOR 6 Month	Bank of America	26/6/2021	37,668	37,668
IRS	CAD37,020,000	Fund receives Fixed 1.77%; and pays Floating CAD CDOR 6 Month	Bank of America	26/6/2021	45,950	45,950
IRS	CAD37,280,000	Fund receives Fixed 1.824%; and pays Floating CAD CDOR 6 Month	Bank of America	5/7/2021	79,103	79,103
IRS	USD166,495,000	Fund receives Fixed 2.098%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	5/7/2021	1,105,085	1,614,604
IRS	CAD23,215,000	Fund receives Fixed 1.905%; and pays Floating CAD CDOR 6 Month	Bank of America	9/7/2021	78,296	78,296
IRS	CAD299,555,000	Fund receives Fixed 1.9075%; and pays Floating CAD CDOR 6 Month	Bank of America	9/7/2021	1,021,432	1,021,432
IRS	MXN177,249,452	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 6.86%	Bank of America	23/7/2021	(23,311)	(23,311)
IRS	MXN247,396,167	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 6.9%	Bank of America	26/7/2021	(37,493)	(37,493)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	CAD32,410,000	Fund receives Fixed 1.7925%; and pays Floating CAD CDOR 6 Month	Bank of America	1/8/2021	63,648	63,648
IRS	USD88,183,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.75%	Bank of America	4/8/2021	(505,620)	(505,620)
IRS	MXN782,700,671	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 6.78%	Bank of America	6/8/2021	(81,529)	(81,529)
IRS	USD12,500,000	Fund receives Fixed 1.529%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	9/8/2021	(4,154)	(4,154)
IRS	USD12,500,000	Fund receives Fixed 1.5325%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	9/8/2021	(3,319)	(3,319)
IRS	USD49,950,000	Fund receives Fixed 1.294%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	18/8/2021	62,356	62,356
IRS	CZK634,565,221	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.64%	Bank of America	19/8/2021	66,704	66,704
IRS	CZK634,412,956	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.6575%	Bank of America	20/8/2021	55,680	55,680
IRS	CZK318,758,750	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.72%	Bank of America	20/8/2021	11,226	11,226
IRS	HUF7,901,580,591	Fund receives Fixed 0.295%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	21/8/2021	(48,327)	(48,327)
IRS	HUF7,903,477,046	Fund receives Fixed 0.305%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	21/8/2021	(43,139)	(43,139)
IRS	HUF3,976,245,000	Fund receives Fixed 0.3125%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	22/8/2021	(19,763)	(19,763)
IRS	HUF7,952,092,376	Fund receives Fixed 0.34%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	23/8/2021	(26,446)	(26,446)
IRS	CZK637,485,624	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.775%	Bank of America	23/8/2021	(6,733)	(6,733)
IRS	HUF4,423,661,034	Fund receives Fixed 0.375%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	26/8/2021	(4,669)	(4,669)
IRS	CZK354,626,202	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.775%	Bank of America	26/8/2021	(4,255)	(4,255)
IRS	HUF4,447,719,288	Fund receives Fixed 0.36%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	29/8/2021	(7,811)	(7,811)
IRS	CZK354,819,971	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.74%	Bank of America	29/8/2021	5,681	5,681
IRS	HUF4,031,730,526	Fund receives Fixed 0.31%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	30/8/2021	(19,791)	(19,791)
IRS	CZK321,144,711	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.715%	Bank of America	30/8/2021	11,983	11,983
IRS	HUF6,978,511,776	Fund receives Fixed 0.36%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	2/9/2021	(11,461)	(11,461)
IRS	USD25,010,000	Fund receives Fixed 1.2055%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	2/9/2021	6,280	6,280
IRS	USD50,010,000	Fund receives Fixed 1.22%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	2/9/2021	19,645	19,645
IRS	USD50,010,000	Fund receives Fixed 1.2285%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	2/9/2021	23,800	23,800
IRS	CZK563,234,742	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.74%	Bank of America	2/9/2021	7,253	7,253
IRS	USD402,400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 1 Day; and pays Fixed 1.1%	Bank of America	15/9/2021	198,704	173,496
IRS	THB367,260,000	Fund receives Fixed 1.165%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Bank of America	18/9/2021	(17,615)	(17,615)
IRS	THB617,030,000	Fund receives Fixed 1.39%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Bank of America	18/9/2021	60,107	60,107
IRS	SGD22,420,000	Fund receives Fixed 1.555%; and pays Floating SGD SGDOW 6 Month	Bank of America	18/9/2021	(5,415)	(5,415)
IRS	SGD11,810,000	Fund receives Fixed 1.622%; and pays Floating SGD SGDOW 6 Month	Bank of America	18/9/2021	8,365	8,365
IRS	PLN120,899,964	Fund receives Fixed 1.6886%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	18/9/2021	36,083	36,083
IRS	PLN50,740,000	Fund receives Fixed 1.7%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	18/9/2021	17,991	17,991
IRS	PLN63,420,000	Fund receives Fixed 1.716%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	18/9/2021	27,482	27,482
IRS	PLN91,330,000	Fund receives Fixed 1.717%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	18/9/2021	40,026	40,026

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	PLN63,420,000	Fund receives Fixed 1.721%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	18/9/2021	29,043	29,043
IRS	USD275,700,000	Fund receives Fixed 2.222%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	1/11/2021	4,230,167	4,230,167
IRS	CAD13,047,000	Fund receives Floating CAD CDOR 6 Month; and pays Fixed 2.582%	Bank of America	3/12/2021	(226,162)	(226,162)
IRS	DKK76,930,000	Fund receives Fixed 0.12%; and pays Floating DKK CIBOR 6 Month	Bank of America	6/12/2021	147,951	149,466
IRS	SEK107,005,000	Fund receives Fixed 0.166%; and pays Floating SEK STIBOR 3 Month	Bank of America	6/12/2021	91,299	92,460
IRS	USD9,883,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3%	Bank of America	7/12/2021	(331,662)	(333,366)
IRS	USD86,935,000	Fund receives Fixed 2.521%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	6/1/2022	2,052,473	2,052,473
IRS	USD115,170,000	Fund receives Fixed 2.528%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	6/1/2022	2,734,869	2,734,869
IRS	USD130,250,000	Fund receives Fixed 2.34%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	7/1/2022	2,617,267	2,617,267
IRS	USD140,210,000	Fund receives Fixed 2.51%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	13/2/2022	3,409,065	3,409,065
IRS	USD162,060,000	Fund receives Fixed 2.0267%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	30/3/2022	2,393,535	2,393,535
IRS	USD186,210,000	Fund receives Fixed 2.2432%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	27/4/2022	3,635,389	3,635,389
IRS	USD45,756,000	Fund receives Fixed 1.742%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	16/6/2022	458,947	458,947
IRS	EUR8,000,000	Fund receives Fixed -0.3525%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	3/7/2022	52,062	52,062
IRS	USD319,810,000	Fund receives Fixed 1.7055%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	13/7/2022	1,698,985	1,698,985
IRS	MXN192,146,162	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.23%	Bank of America	18/7/2022	(95,419)	(95,419)
IRS	MXN96,087,025	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.23%	Bank of America	19/7/2022	(47,796)	(47,796)
IRS	MXN36,951,186	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.22%	Bank of America	20/7/2022	(17,932)	(17,932)
IRS	MXN51,731,659	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.21%	Bank of America	25/7/2022	(24,671)	(24,671)
IRS	GBP5,100,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.634%	Bank of America	1/8/2022	(1,982)	(1,982)
IRS	MXN436,014,000	Fund receives Fixed 7%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	11/8/2022	91,303	91,303
IRS	CAD66,600,000	Fund receives Fixed 1.5775%; and pays Floating CAD CDOR 6 Month	Bank of America	23/8/2022	66,824	66,824
IRS	USD16,340,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.4863%	Bank of America	8/2/2023	(421,216)	(421,216)
IRS	USD69,760,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.5138%	Bank of America	8/2/2023	(1,835,464)	(1,835,464)
IRS	USD38,290,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.5347%	Bank of America	16/2/2023	(1,024,918)	(1,024,918)
IRS	USD65,010,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.526%	Bank of America	5/3/2023	(1,732,089)	(1,732,089)
IRS	USD127,580,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.43%	Bank of America	15/3/2023	(3,132,251)	(3,129,542)
IRS	USD324,970,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.7605%	Bank of America	12/7/2023	(1,746,312)	(1,746,312)
IRS	EUR97,710,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3%	Bank of America	25/7/2023	(572,352)	(572,352)
IRS	EUR123,990,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.29%	Bank of America	26/7/2023	(755,135)	(755,135)
IRS	EUR13,340,000	Fund receives Fixed -0.45%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	11/8/2023	32,530	32,530
IRS	EUR13,390,000	Fund receives Fixed -0.575%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	17/8/2023	(5,419)	(5,419)
IRS	JPY453,000,000	Fund receives Fixed 0.14%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Bank of America	20/9/2023	53,899	53,899
IRS	USD34,601,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.0405%	Bank of America	29/11/2023	(2,415,809)	(2,415,809)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	CAD8,010,000	Fund receives Floating CAD CDOR 6 Month; and pays Fixed 2.62%	Bank of America	3/12/2023	(281,137)	(281,987)
IRS	EUR6,246,000	Fund receives Fixed 0.281%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	4/12/2023	245,961	246,702
IRS	DKK46,473,000	Fund receives Fixed 0.422%; and pays Floating DKK CIBOR 6 Month	Bank of America	6/12/2023	254,947	258,330
IRS	SEK64,897,000	Fund receives Fixed 0.505%; and pays Floating SEK STIBOR 3 Month	Bank of America	6/12/2023	194,718	196,592
IRS	USD6,097,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.992%	Bank of America	7/12/2023	(412,643)	(415,921)
IRS	MXN489,941,250	Fund receives Fixed 8.39%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	18/1/2024	1,513,379	1,513,379
IRS	MXN257,104,355	Fund receives Fixed 8.125%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	2/2/2024	670,271	670,271
IRS	MXN184,788,602	Fund receives Fixed 8.135%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	5/2/2024	486,339	486,339
IRS	USD135,189,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.304%	Bank of America	29/2/2024	(218,360)	(275,235)
IRS	JPY4,068,000,000	Fund receives Fixed -0.004%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Bank of America	6/3/2024	293,694	293,694
IRS	NOK49,000,000	Fund receives Floating NOK NIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.765%	Bank of America	5/6/2024	(58,090)	(58,090)
IRS	USD96,556,000	Fund receives Fixed 1.7115%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	27/6/2024	1,684,536	1,684,536
IRS	EUR137,810,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.54%	Bank of America	28/6/2024	(8,027,382)	(8,027,382)
IRS	USD10,346,000	Fund receives Fixed 1.7535%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	2/7/2024	200,987	200,987
IRS	USD50,110,000	Fund receives Fixed 1.7135%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	5/7/2024	880,873	880,873
IRS	USD150,304,000	Fund receives Fixed 1.714%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	5/7/2024	2,645,693	2,645,693
IRS	MXN146,965,505	Fund receives Fixed 6.72%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	9/8/2024	(10,705)	(10,705)
IRS	USD87,484,111	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1445%	Bank of America	9/8/2024	(3,371,567)	(3,371,567)
IRS	MXN323,311,495	Fund receives Fixed 6.67%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	12/8/2024	(63,608)	(63,608)
IRS	USD97,610,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.12675%	Bank of America	12/8/2024	(3,686,274)	(3,686,274)
IRS	MXN278,202,000	Fund receives Fixed 6.715%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	13/8/2024	(28,358)	(28,358)
IRS	SEK305,675,000	Fund receives Fixed -0.0725%; and pays Floating SEK STIBOR 3 Month	Bank of America	14/8/2024	142,712	142,712
IRS	SEK305,675,000	Fund receives Fixed -0.0775%; and pays Floating SEK STIBOR 3 Month	Bank of America	14/8/2024	134,948	134,948
IRS	USD318,058,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5095%	Bank of America	28/8/2024	(2,651,745)	(2,651,745)
IRS	THB114,258,000	Fund receives Fixed 1.48%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Bank of America	18/9/2024	36,858	36,858
IRS	SGD15,360,000	Fund receives Fixed 1.5%; and pays Floating SGD SGDOW 6 Month	Bank of America	18/9/2024	(14,179)	(14,179)
IRS	SGD12,490,000	Fund receives Fixed 1.695%; and pays Floating SGD SGDOW 6 Month	Bank of America	18/9/2024	72,930	72,930
IRS	USD3,369,713	Fund receives Fixed 1.786%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	18/9/2024	75,414	75,414
IRS	USD13,628,976	Fund receives Fixed 1.84791%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	18/9/2024	319,956	345,858
IRS	CNY208,420,257	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month; and pays Fixed 3.115%	Bank of America	18/9/2024	(317,904)	(317,904)
IRS	INR2,148,430,000	Fund receives Floating INR MIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.954%	Bank of America	18/9/2024	(1,235,004)	(1,235,004)
IRS	SGD9,865,617	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 1.57%	Bank of America	18/9/2024	(14,993)	(14,993)
IRS	SGD4,029,618	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 1.5725%	Bank of America	18/9/2024	(6,476)	(6,476)
IRS	SGD4,576,275	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 1.6225%	Bank of America	18/9/2024	(15,216)	(15,216)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	SGD9,263,490	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 1.635%	Bank of America	18/9/2024	(35,111)	(35,111)
IRS	SGD9,245,000	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 1.6625%	Bank of America	18/9/2024	(43,922)	(43,922)
IRS	USD20,008,000	Fund receives Fixed 1.28%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	29/11/2024	(11,996)	(11,996)
IRS	USD50,253,000	Fund receives Fixed 1.28%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	29/11/2024	(30,131)	(30,131)
IRS	USD354,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.867%	Bank of America	16/12/2024	(9,959)	(9,959)
IRS	USD50,000,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.33625%	Bank of America	27/4/2025	(2,635,390)	(2,635,390)
IRS	MXN90,735,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 6.31%	Bank of America	11/8/2025	107,825	107,825
IRS	MXN90,735,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 6.31%	Bank of America	11/8/2025	107,825	107,825
IRS	MXN10,285,479	Fund receives Fixed 6.27%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	5/12/2025	(14,014)	(14,014)
IRS	USD3,246,500	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.8885%	Bank of America	23/8/2026	(336,690)	(336,690)
IRS	USD7,550,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.245%	Bank of America	13/1/2027	(478,882)	(478,776)
IRS	USD289,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.9025%	Bank of America	14/3/2028	(36,195)	(36,195)
IRS	USD3,930,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.035%	Bank of America	13/9/2028	(560,926)	(560,926)
IRS	JPY137,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3535%	Bank of America	20/9/2028	(57,187)	(57,187)
IRS	CAD4,262,000	Fund receives Floating CAD CDOR 6 Month; and pays Fixed 2.75%	Bank of America	3/12/2028	(345,468)	(347,376)
IRS	EUR3,229,000	Fund receives Fixed 0.884%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	4/12/2028	409,678	410,153
IRS	DKK23,964,000	Fund receives Fixed 1.026%; and pays Floating DKK CIBOR 6 Month	Bank of America	6/12/2028	412,232	418,583
IRS	SEK33,823,000	Fund receives Fixed 1.156%; and pays Floating SEK STIBOR 3 Month	Bank of America	6/12/2028	331,106	336,658
IRS	USD3,266,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.06%	Bank of America	7/12/2028	(481,828)	(483,404)
IRS	JPY863,940,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.1915%	Bank of America	4/1/2029	(242,205)	(242,205)
IRS	JPY124,920,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.159%	Bank of America	29/1/2029	(31,493)	(31,493)
IRS	USD82,192,193	Fund receives Fixed 1.5057%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	15/2/2029	988,125	988,125
IRS	USD67,625,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.0035%	Bank of America	16/2/2029	(9,824,018)	(9,824,018)
IRS	JPY2,018,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.176%	Bank of America	6/3/2029	(542,032)	(542,032)
IRS	USD35,300,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.4%	Bank of America	15/5/2029	(177,482)	(163,932)
IRS	MXN290,620,000	Fund receives Fixed 7.9625%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	24/5/2029	1,065,119	1,065,119
IRS	MXN148,538,065	Fund receives Fixed 7.96%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	24/5/2029	543,067	543,067
IRS	MXN142,081,935	Fund receives Fixed 7.98%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	24/5/2029	529,593	529,593
IRS	NOK24,500,000	Fund receives Floating NOK NIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.8595%	Bank of America	5/6/2029	(79,686)	(79,686)
IRS	USD34,196,000	Fund receives Fixed 1.94%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	27/6/2029	1,756,734	1,756,734
IRS	USD21,310,000	Fund receives Fixed 1.975%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	28/6/2029	1,163,297	1,163,297
IRS	USD11,256,000	Fund receives Fixed 1.954%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	2/7/2029	592,826	592,826
IRS	USD12,695,000	Fund receives Fixed 1.9715%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	5/8/2029	690,240	690,240

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD5,415,000	Fund receives Fixed 1.5245%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	9/8/2029	68,436	68,436
IRS	USD2,707,500	Fund receives Fixed 1.531%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	9/8/2029	35,869	35,869
IRS	USD5,880,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.545%	Bank of America	9/8/2029	(85,618)	(85,618)
IRS	USD7,440,000	Fund receives Fixed 1.64%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	12/8/2029	171,727	174,726
IRS	USD10,710,000	Fund receives Fixed 1.406%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	19/8/2029	16,992	16,992
IRS	USD10,700,000	Fund receives Fixed 1.4265%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	19/8/2029	37,609	37,609
IRS	USD2,720,000	Fund receives Fixed 1.4215%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	28/8/2029	8,197	8,197
IRS	USD6,510,000	Fund receives Fixed 1.423%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	28/8/2029	20,540	20,540
IRS	USD3,240,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5585%	Bank of America	28/8/2029	(51,629)	(51,629)
IRS	SGD8,880,000	Fund receives Fixed 1.615%; and pays Floating SGD SGDOW 6 Month	Bank of America	18/9/2029	(24,250)	(24,250)
IRS	SGD6,970,000	Fund receives Fixed 1.952%; and pays Floating SGD SGDOW 6 Month	Bank of America	18/9/2029	138,718	138,718
IRS	JPY1,371,000,000	Fund receives Fixed -0.073%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Bank of America	18/12/2029	43,820	43,820
IRS	USD7,290,000	Fund receives Fixed 2.4205%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	18/5/2031	696,408	696,408
IRS	USD3,460,000	Fund receives Fixed 2.079%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	22/6/2031	219,260	219,260
IRS	JPY287,470,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.355%	Bank of America	4/2/2034	(150,787)	(150,787)
IRS	JPY622,590,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.336%	Bank of America	8/2/2034	(310,372)	(310,372)
IRS	JPY255,240,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.336%	Bank of America	14/3/2034	(127,579)	(127,579)
IRS	USD2,490,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.295%	Bank of America	24/6/2034	(168,810)	(168,810)
IRS	USD10,350,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.645%	Bank of America	22/8/2034	(96,360)	(96,360)
IRS	JPY224,900,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.6165%	Bank of America	14/12/2038	(240,246)	(240,246)
IRS	JPY340,690,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.409%	Bank of America	3/4/2039	(235,550)	(235,550)
IRS	JPY249,520,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3291%	Bank of America	10/6/2039	(135,365)	(135,365)
IRS	JPY232,070,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.295%	Bank of America	17/6/2039	(110,979)	(110,979)
IRS	JPY266,130,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.1665%	Bank of America	8/8/2039	(62,477)	(62,477)
IRS	JPY163,330,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.715%	Bank of America	21/3/2044	(180,445)	(180,445)
IRS	JPY150,180,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.2005%	Bank of America	28/8/2044	(15,655)	(15,655)
IRS	USD7,090,000	Fund receives Fixed 1.625%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	15/5/2045	151,189	155,725
IRS	USD17,890,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.30994%	Bank of America	9/11/2048	(7,715,461)	(7,715,461)
IRS	CAD1,805,000	Fund receives Floating CAD CDOR 6 Month; and pays Fixed 2.91%	Bank of America	3/12/2048	(384,493)	(384,948)
IRS	EUR1,266,000	Fund receives Fixed 1.46%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	4/12/2048	578,086	578,112
IRS	GBP946,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.732%	Bank of America	4/12/2048	(350,451)	(349,139)
IRS	DKK9,291,000	Fund receives Fixed 1.5325%; and pays Floating DKK CIBOR 6 Month	Bank of America	6/12/2048	551,982	552,503
IRS	SEK13,474,000	Fund receives Fixed 1.681%; and pays Floating SEK STIBOR 3 Month	Bank of America	6/12/2048	428,679	430,636
IRS	USD1,414,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.152%	Bank of America	7/12/2048	(555,648)	(556,968)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD2,948,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.814%	Bank of America	9/1/2049	(919,971)	(919,971)
IRS	USD4,960,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.3375%	Bank of America	5/7/2049	(268,710)	(268,710)
IRS	USD5,220,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.891%	Bank of America	8/8/2049	(458,489)	(458,489)
IRS	USD4,875,000	Fund receives Fixed 1.7215%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	15/8/2049	223,163	223,163
IRS	USD1,300,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.636%	Bank of America	16/8/2049	(31,831)	(31,831)
IRS	USD4,550,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.705%	Bank of America	16/8/2049	(39,722)	(39,722)
IRS	USD3,500,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.6645%	Bank of America	17/8/2049	(20,375)	(20,375)
IRS	USD4,080,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.556%	Bank of America	19/8/2049	(19,156)	(19,156)
IRS	USD4,060,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.585%	Bank of America	19/8/2049	(48,345)	(48,345)
IRS	USD1,250,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.538%	Bank of America	30/8/2049	(451)	(451)
IRS	USD2,970,000	Fund receives Fixed 1.86%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	7/11/2049	241,982	241,982
IRS	USD12,850,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.3405%	Bank of America	15/6/2050	(2,585,740)	(2,585,740)
IRS	USD3,430,000	Fund receives Fixed 3.0335%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	20/2/2053	1,207,919	1,207,919
IRS	THB459,570,000	Fund receives Fixed 1.403%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	BNP Paribas	18/9/2021	48,628	48,628
IRS	CNY75,894,320	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month; and pays Fixed 3.11%	BNP Paribas	18/9/2024	(113,293)	(113,293)
IRS	MXN279,950,277	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.71%	BNP Paribas	19/11/2026	(704,513)	(704,513)
IRS	BRL65,085,195	Fund receives Fixed 9.48%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Citibank	2/1/2020	1,192,128	1,192,128
IRS	THB116,800,000	Fund receives Fixed 1.195%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Citibank	18/9/2024	(14,938)	(14,938)
IRS	THB315,260,000	Fund receives Fixed 1.5125%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Citibank	18/9/2024	117,892	117,892
IRS	INR238,360,000	Fund receives Fixed 4.9825%; and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Citibank	18/9/2024	(4,670)	(4,670)
IRS	INR2,058,992,007	Fund receives Floating INR MIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.507%	Citibank	18/9/2024	(620,445)	(620,445)
IRS	INR1,140,142,500	Fund receives Floating INR MIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.7875%	Citibank	18/9/2024	(539,246)	(539,246)
IRS	CNY72,600,000	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month; and pays Fixed 3.075%	Citibank	18/9/2024	(91,842)	(91,842)
IRS	BRL64,351,074	Fund receives Fixed 8.67%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Citibank	2/1/2025	1,629,420	1,629,420
IRS	MXN86,921,000	Fund receives Fixed 6.325%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Citibank	17/7/2025	(98,777)	(98,777)
IRS	MXN274,683,000	Fund receives Fixed 6.02%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Citibank	24/3/2026	(575,970)	(575,970)
IRS	EUR88,880,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.50668%	Credit Suisse	12/8/2021	(118,688)	(92,146)
IRS	MXN352,026,968	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.2%	Credit Suisse	3/8/2022	(165,930)	(165,930)
IRS	EUR56,520,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.43507%	Credit Suisse	14/8/2024	(300,126)	(303,597)
IRS	USD10,231,311	Fund receives Fixed 1.527%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	18/9/2024	100,707	100,707
IRS	MXN128,100,000	Fund receives Fixed 8.72%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Credit Suisse	3/1/2029	798,091	798,091
IRS	MXN253,592,767	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.105%	Deutsche Bank	14/10/2022	(100,528)	(100,528)
IRS	MXN193,289,233	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.11%	Deutsche Bank	14/10/2022	(77,986)	(77,986)
IRS	MXN336,807,890	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 6.3072%	Deutsche Bank	11/8/2025	402,561	402,561

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	INR1,228,096,800	Fund receives Floating INR MIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.55%	Goldman Sachs	18/9/2024	(402,379)	(402,379)
IRS	MXN414,800,000	Fund receives Fixed 7.481%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Goldman Sachs	14/4/2027	777,429	777,429
IRS	THB6,015,150	Fund receives Fixed 1.31%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Goldman Sachs	18/9/2029	(1,407)	(1,407)
IRS	THB29,239,000	Fund receives Fixed 1.659%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Goldman Sachs	18/9/2029	24,328	24,328
IRS	THB41,450,000	Fund receives Fixed 1.7125%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Goldman Sachs	18/9/2029	41,261	41,261
IRS	THB116,800,000	Fund receives Fixed 1.185%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	18/9/2024	(16,785)	(16,785)
IRS	THB266,602,000	Fund receives Fixed 1.46%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	18/9/2024	77,573	77,573
IRS	INR1,098,971,193	Fund receives Floating INR MIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.51%	HSBC Bank Plc	18/9/2024	(333,175)	(333,175)
IRS	THB194,489,850	Fund receives Fixed 1.295%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	18/9/2029	(54,420)	(54,420)
IRS	THB200,505,000	Fund receives Fixed 1.32%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	18/9/2029	(40,792)	(40,792)
IRS	THB12,531,000	Fund receives Fixed 1.66%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	18/9/2029	10,464	10,464
IRS	BRL16,868,978	Fund receives Fixed 12.17%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	4/1/2021	1,040,944	1,040,944
IRS	BRL8,497,537	Fund receives Fixed 12.4%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	874,624	874,624
IRS	BRL28,035,808	Fund receives Fixed 8.195%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	422,513	422,513
IRS	BRL26,757,858	Fund receives Fixed 8.26%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	411,788	411,788
IRS	BRL91,014,356	Fund receives Fixed 8.27%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	1,408,982	1,408,982
IRS	BRL21,530,833	Fund receives Fixed 8.375%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	378,938	378,938
IRS	BRL29,228,390	Fund receives Fixed 9.45%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	1,113,765	1,113,765
IRS	BRL6,194,622	Fund receives Fixed 9.45%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	236,050	236,050
IRS	INR155,680,000	Fund receives Fixed 5.3525%; and pays Floating INR MIBOR 6 Month	JP Morgan	18/9/2024	32,195	32,195
IRS	BRL71,963,017	Fund receives Fixed 6.72%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Morgan Stanley	2/1/2025	(224,474)	(224,474)
IRS	MXN144,525,723	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.64%	UBS	18/11/2026	(334,732)	(334,732)
TRS	USD(20,000)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps; and pays Ford Motor Co + 0bps	Bank of America	24/8/2020	(7,800)	(7,800)
TRS	USD(19,258)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 45bps; and pays Canadian Natural Resources + 0bps	BNP Paribas	27/11/2019	(25,613)	(25,613)
TRS	USD(38,280)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps; and pays Occidental Petroleum Corp + 0bps;	BNP Paribas	15/5/2020	10,336	10,336
TRS	USD(211,473)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 7.5bps; and pays Sprint Corp + 0bps	BNP Paribas	17/7/2020	(3,891)	(3,891)
TRS	USD(1,294)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 25bps; and pays Charter Communications Inc + 0bps	BNP Paribas	5/8/2020	(34,893)	(34,893)
TRS	USD(2,566)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 10bps; and pays Charter Communications Inc + 0bps	BNP Paribas	26/8/2020	(26,789)	(26,789)
TRS	EUR3,000,000	Fund receives Euro Interbank 3 Month Offer Rate + 0bps; and pays Markit iBoxx Euro Corporate + 0bps	Citibank	20/12/2019	(10,820)	(12,351)
TRS	USD(79,478)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps; and pays Sprint Corp + 0bps	Citibank	11/6/2020	(21,403)	(21,403)
TRS	USD(79,478)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps; and pays Sprint Corp + 0bps	Citibank	11/6/2020	(20,315)	(20,315)
TRS	USD(300)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 20bps; and pays Netflix Inc + 0bps	Citibank	27/8/2020	(1,674)	(1,674)
TRS	USD(63,560)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 52bps; and pays Intelsat SA + 0bps	Credit Suisse	11/6/2020	(108,687)	(108,687)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD53,248,000	Fund receives iBoxx USD Liquid + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	JP Morgan	20/9/2019	2,910,636	2,822,048
TRS	EUR1,500,000	Fund receives Euro Interbank 3 Month Offer Rate + Obps; and pays iBoxx EUR Liquid High Yield + Obps	JP Morgan	20/12/2019	(19,352)	(20,100)
TRS	USD(9,195)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 125bps; and pays Quorum Health Corp + Obps	JP Morgan	11/6/2020	5,265	5,265
TRS	USD(4,767)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 125bps; and pays Quorum Health Corp + Obps	JP Morgan	11/6/2020	1,869	1,869
TRS	USD(6,355)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 125bps; and pays Quorum Health Corp + Obps	JP Morgan	11/6/2020	2,023	2,023
TRS	USD(21,927)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 125bps; and pays Quorum Health Corp + Obps	JP Morgan	11/6/2020	12,310	12,310
TRS	USD(15,889)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 125bps; and pays Quorum Health Corp + Obps	JP Morgan	11/6/2020	5,661	5,661
TRS	USD(11,917)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 125bps; and pays Quorum Health Corp + Obps	JP Morgan	11/6/2020	4,279	4,279
TRS	USD(56,396)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 125bps; and pays Quorum Health Corp + Obps	JP Morgan	11/6/2020	20,799	20,799
TRS	USD(5,243)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 125bps; and pays Quorum Health Corp + Obps	JP Morgan	11/6/2020	2,517	2,517
TRS	USD(13,798)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 125bps; and pays Quorum Health Corp + Obps	JP Morgan	11/6/2020	4,306	4,306
TRS	USD(8,290)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 125bps; and pays Quorum Health Corp + Obps	JP Morgan	11/6/2020	6,047	6,047
TRS	USD(5,113)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 125bps; and pays Quorum Health Corp + Obps	JP Morgan	11/6/2020	3,451	3,451
TRS	EUR2,400,000	Fund receives Euro Interbank 3 Month Offer Rate + Obps; and pays iBoxx EUR Liquid High Yield + Obps	Morgan Stanley	20/9/2019	(14,538)	(14,695)
Total (USD underlying exposure - USD 10,413,422,099)					(16,764,529)	(35,484,519)

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

[次へ](#)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
16,267,000	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.095	3/9/2019	(44,115)	2,911
11,065,000	Call	OTC USD/CHF	Bank of America	USD 1	4/9/2019	(10,301)	1,760
7,330,000	Call	OTC AUD/USD	Bank of America	AUD 0.685	5/9/2019	(27,523)	1,170
7,810,000	Call	OTC USD/TWD	Bank of America	USD 31.75	5/9/2019	(32,343)	1,724
44,262,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.135	6/9/2019	(126,215)	11
5,230,000	Put	OTC USD/KRW	Bank of America	USD 1,190	10/9/2019	(13,310)	4,529
5,230,000	Put	OTC USD/MXN	Bank of America	USD 19.5	10/9/2019	(44,130)	2,307
14,664,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 102.5	12/9/2019	(20,845)	5,301
7,332,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 102.5	12/9/2019	(6,881)	2,651
33,196,000	Put	OTC USD/CHF	Bank of America	USD 0.975	17/9/2019	(104,248)	72,654
332,000	Put	OTC USD/CHF	Bank of America	USD 0.955	17/9/2019	(22,352)	7,860
115,053,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 106	19/9/2019	(63,329)	831,209
22,132,000	Put	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.3	25/9/2019	3,204	16,705
114,773,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 105.25	26/9/2019	(199,566)	681,431
143,687,000	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1175	3/10/2019	1,313,474	1,986,736
16,598,250	Call	OTC AUD/USD	Bank of America	AUD 0.715	11/10/2019	(50,581)	1,927
11,065,000	Put	OTC EUR/AUD	Bank of America	EUR 1.6	11/10/2019	(121,246)	30,774
6,639,000	Call	OTC EUR/AUD	Bank of America	EUR 1.64	11/10/2019	(52,965)	87,555
11,065,000	Put	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.3	25/10/2019	6,473	25,173
5,865,000	Put	OTC USD/MXN	Bank of America	USD 20.15	30/10/2019	3,664	91,827
33,196,000	Call	OTC AUD/CHF	Bank of America	AUD 0.71	5/11/2019	(11,581)	10,526
22,131,000	Put	OTC USD/ZAR	Bank of America	USD 14.2	5/11/2019	(119,968)	76,334
22,131,000	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 3.8	7/11/2019	(103,080)	33,003
2,400,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.135	8/11/2019	(4,335)	9,159
650,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.17	8/11/2019	(63,764)	20,659
664,000	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 3.45	21/11/2019	(33,706)	822
780,000	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.09	27/11/2019	54,247	187,997
71,149,000	Put	OTC EUR/GBP	Bank of America	EUR 0.87	20/12/2019	164,221	829,911
94,702,000	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.11	20/1/2020	703,018	1,310,730
6,471,000	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.095	27/1/2020	20,439	58,577
885,200	Put	OTC USD/ZAR	Bank of America	USD 14	12/2/2020	15,704	122,813
870,000	Put	OTC USD/TRY	Bank of America	USD 5.05	25/2/2020	29,891	108,138
16,440,000	Call	OTC USD/MXN	Bank of America	USD 20.75	15/4/2020	117,904	620,294
52,566,000	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1537	23/4/2020	649,864	2,138,229
11,710,000	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.115	23/7/2020	76,777	240,243
22,130,667	Call	OTC USD/CAD	Barclays	USD 1.335	13/9/2019	(13,400)	14,264
443,000	Put	OTC USD/TRY	BNP Paribas	USD 5.5	2/9/2019	(72,594)	59
16,267,000	Call	OTC USD/CNH	BNP Paribas	USD 6.95	3/9/2019	393,589	456,054
16,466,000	Put	OTC USD/KRW	BNP Paribas	USD 1,125	3/9/2019	(23,299)	-
27,445,000	Call	OTC USD/CHF	BNP Paribas	USD 1.02	4/9/2019	(45,284)	1
25,700,000	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.11	10/9/2019	92,803	168,770
22,131,000	Put	OTC USD/JPY	BNP Paribas	USD 105	12/9/2019	(57,546)	57,536
22,131,000	Call	OTC USD/CAD	BNP Paribas	USD 1.3375	13/9/2019	(72,470)	36,857
11,066,000	Put	OTC USD/CHF	BNP Paribas	USD 0.96	17/9/2019	(20,359)	7,129
324,000	Put	OTC USD/JPY	BNP Paribas	USD 103.5	20/9/2019	(51,262)	79,861
5,533,000	Call	OTC USD/CAD	BNP Paribas	USD 1.35	9/10/2019	(1,597)	11,743
3,903,500	Put	OTC USD/BRL	BNP Paribas	USD 4.08	29/10/2019	5,047	52,194
39,360,000	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.11	27/11/2019	115,129	499,046
29,300,000	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.11	20/12/2019	(50,893)	2,134
664,000	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.05	27/1/2020	5,838	46,680
664,000	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.05	27/1/2020	14,006	46,680
650,000	Put	OTC USD/ZAR	BNP Paribas	USD 14	12/2/2020	12,182	90,182
21,650,000	Put	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.115	10/9/2019	(3,991)	24,128
11,260,000	Put	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 13.5	30/9/2019	(13,348)	276
3,710,000	Put	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 14.75	4/10/2019	(35,940)	18,910
22,131,000	Call	OTC USD/JPY	Citibank	USD 110	5/11/2019	(1,366)	33,269
28,000,000	Call	OTC USD/JPY	Citibank	USD 103	13/11/2019	(41,941)	881,639
11,065,000	Call	OTC USD/CHF	Deutsche Bank	USD 1.01	4/9/2019	(13,666)	43
44,262,000	Call	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.15	6/9/2019	(4,906)	-
11,065,000	Call	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 20.5	12/9/2019	(14,402)	34,860

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
5,828,000	Call	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 20	12/9/2019	22,758	68,694
16,598,000	Put	OTC USD/CHF	Deutsche Bank	USD 0.96	17/9/2019	(24,114)	10,692
64,925,000	Put	OTC USD/CAD	Deutsche Bank	USD 1.27	20/9/2019	(84,509)	348
7,798,000	Put	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 4	25/9/2019	(10,271)	11,664
13,140,000	Put	OTC EUR/BRL	Deutsche Bank	EUR 4.15	26/9/2019	(108,306)	657
3,319,500	Call	OTC EUR/BRL	Deutsche Bank	EUR 4.3	26/9/2019	(3,244)	237,456
7,801,000	Put	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 105	26/9/2019	(1,762)	11,648
7,383,000	Put	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 3.93	7/10/2019	(76,879)	15,475
5,849,000	Put	OTC USD/RUB	Deutsche Bank	USD 66.25	18/10/2019	4,779	61,660
22,131,000	Put	OTC USD/TRY	Deutsche Bank	USD 5.4	30/10/2019	(2,762)	35,082
609,000	Put	OTC USD/TRY	Deutsche Bank	USD 5.5	30/10/2019	(13,515)	51,039
17,354,000	Put	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 3.9	7/11/2019	7,863	55,118
33,196,000	Put	OTC USD/RUB	Deutsche Bank	USD 62	20/11/2019	1,052	19,675
22,131,000	Put	OTC USD/RUB	Deutsche Bank	USD 65	20/11/2019	3,487	140,810
11,065,000	Put	OTC USD/TRY	Goldman Sachs	USD 5.4	2/9/2019	(32,409)	-
22,131,000	Put	OTC EUR/BRL	Goldman Sachs	EUR 4.15	26/9/2019	(160,026)	1,106
43,450,000	Put	OTC EUR/GBP	Goldman Sachs	EUR 0.88	22/1/2020	154,074	481,450
14,664,000	Put	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 105.05	12/9/2019	(102,008)	39,587
22,131,000	Call	OTC USD/MXN	HSBC Bank Plc	USD 20	12/9/2019	73,252	260,857
22,131,000	Put	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 105.5	26/9/2019	(45,926)	149,364
19,918,000	Put	OTC AUD/USD	HSBC Bank Plc	AUD 0.68	11/10/2019	88,635	205,803
11,065,000	Put	OTC USD/CAD	HSBC Bank Plc	USD 1.3	25/10/2019	5,533	25,173
32,355,000	Call	OTC USD/HKD	HSBC Bank Plc	USD 7.85	25/10/2019	39,602	58,754
10,800,000	Put	OTC USD/BRL	HSBC Bank Plc	USD 3.7	7/11/2019	(13,471)	5,289
48,714,000	Put	OTC USD/KRW	JP Morgan	USD 1,125	3/9/2019	(75,020)	-
22,131,000	Call	OTC EUR/NZD	JP Morgan	EUR 1.7	20/9/2019	637,646	718,876
217,000	Call	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 7.3	30/9/2019	5,908	33,250
23,375,000	Put	OTC USD/ZAR	JP Morgan	USD 13.75	30/9/2019	(159,261)	2,260
19,918,000	Put	OTC USD/ZAR	JP Morgan	USD 13.75	30/9/2019	(124,952)	1,926
18,460,000	Put	OTC USD/ZAR	JP Morgan	USD 13.5	30/9/2019	(42,005)	453
17,704,000	Put	OTC AUD/USD	JP Morgan	AUD 0.69	11/10/2019	211,379	311,217
13,278,000	Call	OTC AUD/USD	JP Morgan	AUD 0.73	11/10/2019	(8,019)	155
22,131,000	Call	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 7.1	6/11/2019	(11,178)	51,342
5,533,000	Call	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 7.15	6/11/2019	(7,480)	66,883
28,026,000	Put	OTC USD/BRL	JP Morgan	USD 3.65	22/11/2019	(254,753)	12,615
11,677,000	Put	OTC USD/BRL	JP Morgan	USD 3.4	22/11/2019	(10,936)	157
19,014,000	Put	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.1067	29/4/2020	26,881	293,455
6,640,000	Put	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 19.25	12/9/2019	(8,049)	915
10,850,000	Put	OTC EUR/BRL	Morgan Stanley	EUR 4.04	26/9/2019	(4,565)	45
3,319,500	Call	OTC EUR/BRL	Morgan Stanley	EUR 4.3	26/9/2019	186,738	237,456
19,918,000	Put	OTC USD/CHF	Morgan Stanley	USD 0.975	9/10/2019	(53,040)	98,556
11,065,000	Put	OTC EUR/AUD	Morgan Stanley	EUR 1.61	11/10/2019	(50,727)	44,488
9,959,000	Call	OTC EUR/AUD	Morgan Stanley	EUR 1.625	11/10/2019	57,324	189,095
43,120,000	Call	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 110	18/10/2019	(545)	40,419
33,196,000	Call	OTC EUR/CHF	Morgan Stanley	EUR 1.125	23/10/2019	(33,224)	28,397
22,131,000	Call	OTC EUR/CHF	Morgan Stanley	EUR 1.125	23/10/2019	(17,142)	18,931
3,903,500	Put	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 4.08	29/10/2019	5,558	52,194
13,278,000	Put	OTC USD/CHF	Morgan Stanley	USD 0.95	27/11/2019	(15,437)	57,539
6,471,000	Put	OTC EUR/CAD	Morgan Stanley	EUR 1.4405	27/1/2020	6,897	47,170
4,900,000	Put	OTC EUR/USD	RBS Plc	EUR 1.11	8/11/2019	21,787	58,175
22,131,000	Call	OTC USD/CAD	Royal Bank of Canada	USD 1.35	13/9/2019	(9,786)	11,216
33,196,000	Call	OTC USD/CAD	UBS	USD 1.35	25/9/2019	(58,467)	41,818
6,974,000	Put	OTC EUR/USD	UBS	EUR 1.115	11/10/2019	37,787	87,590
22,318	Call	S&P 500 Index	Goldman Sachs	USD 2,850	20/12/2019	(292,607)	672,055
1,748	Put	1 Year Eurodollar MDCV	Exchange Traded	USD 97.5	13/12/2019	(144,874)	10,925
1,918	Put	3 Year Eurodollar MDCV	Exchange Traded	USD 97.5	13/9/2019	(135,718)	11,987
1,460	Call	Altice Europe NV	Exchange Traded	EUR 4.5	20/9/2019	(30,997)	8,064
1,095	Call	Altice Europe NV	Exchange Traded	EUR 4.4	20/9/2019	(23,248)	7,862
365	Call	Altice Europe NV	Exchange Traded	EUR 4.8	18/10/2019	(9,368)	3,226
730	Call	American Airlines Group Inc	Exchange Traded	USD 35	20/12/2019	(145,355)	15,330
445	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 195	17/1/2020	634,717	1,046,862

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
2,575	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 28	18/10/2019	14,832	198,275
6,099	Call	Caesars Entertainment Corp	Exchange Traded	USD 12	17/1/2020	(210,175)	121,980
329	Put	Caesars Entertainment Corp	Exchange Traded	USD 10	17/1/2020	(3,685)	3,290
7,644	Call	Caesars Entertainment Corp	Exchange Traded	USD 12	15/1/2021	(203,830)	707,070
357	Put	Casino Guichard Perrachon SA	Exchange Traded	EUR 28	18/10/2019	(38,080)	27,210
289	Put	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 16	18/9/2019	5,433	18,063
55	Call	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 25	18/9/2019	(1,559)	3,025
1,438	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 67.5	18/10/2019	17,693	181,907
175	Put	CommScope Holding Co Inc	Exchange Traded	USD 10	15/11/2019	640	13,125
981	Call	Dax Index	Exchange Traded	EUR 12,000	20/9/2019	334,017	801,895
1,610	Call	Dax Index	Exchange Traded	EUR 13,700	20/12/2019	(492,153)	42,238
144	Call	Dax Index	Exchange Traded	EUR 13,300	20/12/2019	(58,834)	14,356
288	Call	Dax Index	Exchange Traded	EUR 14,000	20/3/2020	(118,021)	20,758
107	Call	Dax Index	Exchange Traded	EUR 13,600	20/3/2020	(42,780)	22,014
150	Put	Dell Technologies Inc	Exchange Traded	USD 45	20/9/2019	(20,205)	3,375
580	Call	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 65	20/12/2019	(105,075)	58,580
1,323	Call	Emerson Electric Co	Exchange Traded	USD 65	17/1/2020	(163,324)	198,450
731	Put	Euro Bund	Exchange Traded	EUR 173	25/10/2019	(294,810)	246,283
1,812	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,450	20/9/2019	322,975	764,607
211	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,150	20/9/2019	(113,009)	10,721
164	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,300	20/9/2019	(120,495)	28,080
144	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,650	20/9/2019	(34,239)	477
712	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,600	18/10/2019	(184,300)	72,358
5,623	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,850	20/12/2019	(456,687)	136,649
242	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,750	20/12/2019	(38,700)	21,920
100	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,800	20/12/2019	(15,379)	4,860
575	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,900	20/3/2020	(77,295)	44,144
259	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,600	20/3/2020	(50,148)	183,676
214	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,800	20/3/2020	(35,779)	38,768
1,261	Call	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 105	20/9/2019	(220,239)	3,482
536	Call	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 85	20/9/2019	(14,334)	18,503
500	Call	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 97.5	20/9/2019	(30,599)	1,381
2,900	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 99	11/10/2019	(40,297)	18,125
1,557	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 98.5	11/10/2019	(75,522)	63,253
3,421	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 97.75	16/3/2020	5,318,697	5,901,225
250	Put	Ford Motor Co	Exchange Traded	USD 9	27/9/2019	(3,200)	4,250
150	Put	General Electric Co	Exchange Traded	USD 7	20/12/2019	(780)	5,700
256	Put	Kellogg Co	Exchange Traded	USD 57.5	17/1/2020	(55,466)	37,760
200	Call	Lions Gate Capital Holdings LLC	Exchange Traded	USD 15	20/3/2020	(14,940)	6,500
1,470	Call	Lowe's Cos Inc	Exchange Traded	USD 100	17/1/2020	1,458,191	2,296,875
817	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 150	18/10/2019	(59,386)	53,513
553	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 130	17/1/2020	430,123	757,610
75	Call	Mylan NV	Exchange Traded	USD 20	20/9/2019	(446)	6,000
20	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 7,875	18/10/2019	56,261	280,100
30	Put	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 250	18/10/2019	(850)	11,775
607	Put	Occidental Petroleum Corp	Exchange Traded	USD 37.5	20/9/2019	(6,798)	5,766
5,933	Call	Pfizer Inc	Exchange Traded	USD 42	20/9/2019	(452,100)	5,933
125	Call	QUALCOMM Inc	Exchange Traded	USD 80	20/9/2019	5,662	13,438
1,323	Call	QUALCOMM Inc	Exchange Traded	USD 70	17/1/2020	608,646	1,336,230
89	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 2,900	20/9/2019	(161,255)	275,455
35	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 2,725	20/9/2019	(6,749)	23,800
135	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 278	6/9/2019	(1,714)	2,902
50	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 280	13/9/2019	(5,285)	3,825
50	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 277	16/9/2019	(7,372)	3,200
2,016	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 302	20/9/2019	56,263	144,144
1,008	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 296	20/9/2019	129,326	295,848
453	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 303	20/9/2019	(157,055)	24,235
3,401	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 300	20/12/2019	(1,623,410)	2,348,391
10	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 295	20/12/2019	2,808	9,750
294	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 315	31/12/2019	(48,325)	51,597
2,160	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 325	30/6/2020	(247,456)	780,840

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
2,806	Call	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Exchange Traded	USD 46	17/1/2020	(76,323)	392,840
500	Put	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Exchange Traded	USD 6	18/10/2019	(5,350)	17,250
200	Put	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Exchange Traded	USD 7	18/10/2019	460	15,100
218	Call	Unicredit SpA	Exchange Traded	EUR 12	20/12/2019	(62,104)	23,358
387	Call	United Airlines Holdings Inc	Exchange Traded	USD 100	20/12/2019	(128,991)	29,992
59	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 131.5	6/9/2019	4,981	19,820
59	Call	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 132.5	6/9/2019	(11,152)	4,609
858	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 131	20/9/2019	45,618	341,860
57	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 130	20/9/2019	(20,571)	8,016
10	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 130	25/10/2019	(1,031)	3,984
218	Call	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 132	22/11/2019	(36,097)	223,109
200	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 141	13/9/2019	(240)	20,300
65	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 141	20/9/2019	4,241	9,913
Total (USD underlying exposure - USD 1,878,850,020)						4,173,396	38,305,981

Written Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(32,534,000)	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.084	3/9/2019	39,292	(75)
(11,065,000)	Call	OTC USD/CHF	Bank of America	USD 1.01	4/9/2019	4,161	(43)
(16,598,000)	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.11	6/9/2019	(63,975)	(100,158)
(66,392,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.15	6/9/2019	54,637	-
(25,700,000)	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.11	10/9/2019	(35,116)	(168,770)
(14,664,000)	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 105.05	12/9/2019	54,820	(39,587)
(27,664,000)	Put	OTC USD/CHF	Bank of America	USD 0.96	17/9/2019	53,608	(17,821)
(115,053,000)	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 104.5	19/9/2019	(14,819)	(354,225)
(114,773,000)	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 103.75	26/9/2019	54,380	(306,582)
(664,000)	Put	OTC AUD/USD	Bank of America	AUD 0.69	11/10/2019	(6,392)	(11,672)
(13,278,000)	Call	OTC AUD/USD	Bank of America	AUD 0.73	11/10/2019	13,508	(155)
(9,959,000)	Call	OTC EUR/AUD	Bank of America	EUR 1.625	11/10/2019	91,623	(189,096)
(11,065,000)	Put	OTC EUR/AUD	Bank of America	EUR 1.61	11/10/2019	155,224	(44,489)
(8,797,000)	Put	OTC USD/MXN	Bank of America	USD 19.65	30/10/2019	(4,893)	(56,663)
(38,729,000)	Put	OTC USD/ZAR	Bank of America	USD 13.9	5/11/2019	118,229	(68,058)
(27,664,000)	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 3.7	7/11/2019	52,958	(13,546)
(32,480,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.17	8/11/2019	62,320	(23,505)
(94,702,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.16	20/1/2020	481,820	(172,639)
(6,471,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.155	27/1/2020	24,986	(13,731)
(13,278,000)	Put	OTC USD/TRY	BNP Paribas	USD 5.4	2/9/2019	44,171	-
(324,000)	Put	OTC USD/JPY	BNP Paribas	USD 103.5	3/9/2019	80,242	(3,998)
(27,663,500)	Put	OTC USD/JPY	BNP Paribas	USD 104	12/9/2019	48,099	(33,608)
(5,828,000)	Call	OTC USD/MXN	BNP Paribas	USD 20.2	12/9/2019	(9,166)	(41,366)
(13,280,000)	Put	OTC USD/CAD	BNP Paribas	USD 1.32	13/9/2019	15,420	(32,388)
(33,196,000)	Call	OTC USD/CAD	BNP Paribas	USD 1.35	13/9/2019	62,847	(16,824)
(332,000)	Put	OTC USD/CHF	BNP Paribas	USD 0.955	17/9/2019	44,596	(7,860)
(14,272,000)	Put	OTC USD/CHF	BNP Paribas	USD 0.975	17/9/2019	125,316	(31,236)
(18,924,000)	Put	OTC USD/CHF	BNP Paribas	USD 0.975	17/9/2019	73,017	(41,418)
(33,196,000)	Call	OTC USD/CAD	BNP Paribas	USD 1.35	25/9/2019	8,806	(41,818)
(1,952,000)	Call	OTC USD/BRL	BNP Paribas	USD 4.3	29/10/2019	3,825	(22,490)
(3,903,500)	Put	OTC USD/BRL	BNP Paribas	USD 3.92	29/10/2019	(2,867)	(14,497)
(5,565,000)	Put	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 14.4	4/10/2019	28,876	(10,614)
(28,000,000)	Call	OTC USD/JPY	Citibank	USD 98	13/11/2019	39,609	(2,067,112)
(11,065,000)	Call	OTC USD/CHF	Deutsche Bank	USD 1	4/9/2019	33,914	(1,760)
(3,320,000)	Call	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 20	12/9/2019	5,146	(39,133)
(2,924,000)	Put	OTC USD/RUB	Deutsche Bank	USD 66	20/9/2019	1,080	(15,903)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(3,942,000)	Call	OTC EUR/BRL	Deutsche Bank	EUR 4.3	26/9/2019	(218,164)	(281,985)
(13,140,000)	Put	OTC EUR/BRL	Deutsche Bank	EUR 4.05	26/9/2019	36,917	(70)
(14,646,000)	Call	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 106.25	26/9/2019	(20,526)	(109,295)
(3,692,000)	Call	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 4.2	7/10/2019	(25,655)	(50,813)
(7,383,000)	Put	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 3.8	7/10/2019	22,522	(2,580)
(2,924,000)	Call	OTC USD/RUB	Deutsche Bank	USD 70	18/10/2019	5,461	(13,261)
(22,131,000)	Put	OTC USD/TRY	Deutsche Bank	USD 5.5	30/10/2019	3,573	(66,693)
(3,095,000)	Call	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 4.1	7/11/2019	(52,334)	(98,140)
(33,196,000)	Put	OTC USD/RUB	Deutsche Bank	USD 64	20/11/2019	(5,798)	(107,212)
(443,000)	Put	OTC USD/TRY	Goldman Sachs	USD 5.5	2/9/2019	154,205	(59)
(6,639,000)	Call	OTC EUR/BRL	Goldman Sachs	EUR 4.3	26/9/2019	(363,702)	(474,912)
(22,131,000)	Put	OTC EUR/BRL	Goldman Sachs	EUR 4.04	26/9/2019	47,078	(92)
(16,267,000)	Call	OTC USD/CNH	HSBC Bank Plc	USD 6.95	3/9/2019	(335,679)	(456,054)
(21,996,000)	Put	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 102.5	12/9/2019	62,039	(7,952)
(11,065,000)	Put	OTC USD/MXN	HSBC Bank Plc	USD 19.25	12/9/2019	34,437	(1,524)
(33,196,000)	Call	OTC USD/MXN	HSBC Bank Plc	USD 20.5	12/9/2019	11,107	(104,581)
(11,065,000)	Call	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 107	26/9/2019	1,717	(48,739)
(27,664,000)	Put	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 104.5	26/9/2019	45,098	(111,574)
(17,040,000)	Put	OTC AUD/USD	HSBC Bank Plc	AUD 0.69	11/10/2019	(118,685)	(299,545)
(4,900,000)	Put	OTC EUR/USD	HSBC Bank Plc	EUR 1.11	8/11/2019	(11,737)	(58,175)
(29,038,000)	Put	OTC USD/ZAR	JP Morgan	USD 13.5	30/9/2019	93,081	(712)
(38,729,000)	Put	OTC USD/ZAR	JP Morgan	USD 13.5	30/9/2019	113,688	(950)
(33,196,000)	Put	OTC AUD/USD	JP Morgan	AUD 0.68	11/10/2019	(239,667)	(342,999)
(8,852,000)	Call	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 7.1	6/11/2019	(37,306)	(140,709)
(8,758,000)	Call	OTC USD/BRL	JP Morgan	USD 3.95	22/11/2019	(406,328)	(515,278)
(35,032,000)	Put	OTC USD/BRL	JP Morgan	USD 3.5	22/11/2019	83,933	(2,246)
(6,861,000)	Call	OTC EUR/NZD	Morgan Stanley	EUR 1.7	20/9/2019	(195,057)	(222,864)
(15,270,000)	Call	OTC EUR/NZD	Morgan Stanley	EUR 1.7	20/9/2019	(415,750)	(496,012)
(6,639,000)	Put	OTC EUR/BRL	Morgan Stanley	EUR 4.15	26/9/2019	52,917	(332)
(38,729,000)	Put	OTC USD/CHF	Morgan Stanley	USD 0.965	9/10/2019	56,993	(109,425)
(11,063,000)	Call	OTC EUR/AUD	Morgan Stanley	EUR 1.64	11/10/2019	(46,571)	(145,898)
(11,065,000)	Put	OTC EUR/AUD	Morgan Stanley	EUR 1.6	11/10/2019	37,491	(30,774)
(11,065,000)	Put	OTC EUR/AUD	Morgan Stanley	EUR 1.625	11/10/2019	6,958	(75,950)
(11,065,000)	Call	OTC EUR/AUD	Morgan Stanley	EUR 1.655	11/10/2019	(3,330)	(97,998)
(33,196,000)	Call	OTC EUR/CHF	Morgan Stanley	EUR 1.14	23/10/2019	12,378	(7,594)
(1,952,000)	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 4.3	29/10/2019	1,506	(22,490)
(3,903,500)	Put	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 3.92	29/10/2019	(3,762)	(14,497)
(6,471,000)	Call	OTC EUR/CAD	Morgan Stanley	EUR 1.5295	27/1/2020	5,910	(30,961)
(16,440,000)	Call	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 20.75	15/4/2020	(128,738)	(620,294)
(2,400,000)	Call	OTC EUR/USD	RBS Plc	EUR 1.135	8/11/2019	21,552	(9,159)
(22,131,000)	Call	OTC USD/CAD	Royal Bank of Canada	USD 1.3375	13/9/2019	27,898	(36,857)
(5,533,000)	Put	OTC USD/CAD	Royal Bank of Canada	USD 1.27	20/9/2019	8,104	(30)
(5,533,000)	Call	OTC USD/CAD	Royal Bank of Canada	USD 1.35	9/10/2019	250	(11,743)
(3,487,000)	Call	OTC EUR/USD	UBS	EUR 1.137	11/10/2019	16,954	(4,558)
(5,230,000)	Put	OTC EUR/USD	UBS	EUR 1.095	11/10/2019	(7,732)	(21,025)
(1,279)	Put	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 97.625	13/9/2019	149,310	(7,994)
(1,748)	Put	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 97.375	13/12/2019	51,776	(10,925)
(9,357)	Call	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 98.375	13/12/2019	(6,690,466)	(9,298,519)
(23)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,040	18/10/2019	19,846	(10,235)
(12)	Put	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 1,550	18/10/2019	18,872	(10,620)
(504)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 192.5	20/9/2019	68,598	(66,528)
(1,008)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 197.5	20/9/2019	57,741	(202,608)
(80)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 175	18/10/2019	19,220	(9,520)
(445)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 220	17/1/2020	(290,491)	(431,650)
(232)	Call	BAE Systems Holdings Inc	Exchange Traded	GBP 5	20/9/2019	(97,880)	(136,026)
(2,725)	Put	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 25	20/9/2019	113,384	(28,613)
(6,902)	Put	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 29	20/9/2019	(629,850)	(1,187,144)
(50)	Call	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 30	18/9/2019	840	(1,500)
(2,146)	Put	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 55	20/9/2019	115,216	(18,241)
(4,014)	Put	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 67.5	20/9/2019	(820,387)	(1,334,655)
(108)	Put	Dax Index	Exchange Traded	EUR 11,100	20/9/2019	39,282	(12,467)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(873)	Call	Dax Index	Exchange Traded	EUR 12,300	20/9/2019	(73,123)	(160,322)
(1,323)	Call	Emerson Electric Co	Exchange Traded	USD 75	17/1/2020	43,062	(19,845)
(9,400)	Call	Engie SA	Exchange Traded	EUR 13.61	20/9/2019	(18,648)	(40,496)
(211)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,000	20/9/2019	52,613	(3,962)
(336)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,200	20/9/2019	113,234	(24,868)
(1,640)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,550	20/9/2019	(37,376)	(79,710)
(2,878)	Put	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 97.875	16/12/2019	497,865	(323,775)
(3,421)	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 97.875	16/3/2020	(4,452,534)	(4,917,687)
(150)	Put	General Electric Co	Exchange Traded	USD 4	20/12/2019	45	(825)
(1,412)	Call	Iberdrola SA	Exchange Traded	EUR 8.75	20/9/2019	(62,257)	(102,943)
(571)	Put	Intel Corp	Exchange Traded	USD 40	18/10/2019	15,889	(11,991)
(2,896)	Put	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 110	20/9/2019	(109,598)	(609,608)
(4,344)	Call	Koninklijke Philips NV	Exchange Traded	EUR 2.8	20/9/2019	(21,268)	(52,784)
(1,470)	Call	Lowe's Cos Inc	Exchange Traded	USD 115	17/1/2020	(662,243)	(911,400)
(150)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 120	18/10/2019	19,394	(9,675)
(553)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 105	17/1/2020	149,195	(54,194)
(553)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 140	17/1/2020	(258,365)	(420,280)
(132)	Call	National Grid Plc	Exchange Traded	GBP 8.5	20/9/2019	(4,174)	(35,876)
(30)	Put	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 210	18/10/2019	463	(2,370)
(906)	Call	Orange SA	Exchange Traded	EUR 14	20/9/2019	24,806	(12,009)
(5,933)	Call	Pfizer Inc	Exchange Traded	USD 44	20/9/2019	182,539	(5,933)
(125)	Call	QUALCOMM Inc	Exchange Traded	USD 85	20/9/2019	(712)	(2,063)
(190)	Put	QUALCOMM Inc	Exchange Traded	USD 60	18/10/2019	23,901	(4,370)
(1,323)	Call	QUALCOMM Inc	Exchange Traded	USD 85	17/1/2020	(126,285)	(341,995)
(14)	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 2,700	20/9/2019	34,567	(7,490)
(35)	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 2,825	20/9/2019	15,998	(57,575)
(75)	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 2,800	20/9/2019	88,532	(99,375)
(272)	Call	Snam SpA	Exchange Traded	EUR 4.6	20/9/2019	2,212	(34,628)
(135)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 268	6/9/2019	7,232	(742)
(50)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 270	13/9/2019	1,606	(1,325)
(407)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 281	13/9/2019	52,019	(35,002)
(407)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 295	13/9/2019	(56,859)	(110,500)
(50)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 267	16/9/2019	2,707	(1,125)
(2,160)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 250	30/6/2020	(265,228)	(1,466,640)
(2,806)	Call	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Exchange Traded	USD 50	17/1/2020	17,674	(147,315)
(1,738)	Call	Telefonica SA	Exchange Traded	EUR 7.42	20/9/2019	24,781	(1,939)
(3,230)	Call	Telia Co AB	Exchange Traded	SEK 42	20/9/2019	(15,517)	(39,508)
(144)	Put	Texas Instruments Inc	Exchange Traded	USD 105	18/10/2019	18,965	(7,848)
(1,716)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 129.5	20/9/2019	(29,421)	(134,063)
(200)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 147	13/9/2019	1,460	(2,200)
(65)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 147	20/9/2019	(627)	(1,918)
(1,872)	Put	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 45	20/9/2019	63,589	(80,496)
(248)	Put	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 42.5	18/10/2019	19,170	(7,564)
Total (USD underlying exposure - USD 3,281,663,282)						(12,529,158)	(32,410,930)

Synthetic Cap Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
790,590,000	Put	USD - 2 Year Constant Maturity Swap	Citibank	USD 0.50	13/3/2020	(181,203)	123,174
591,000,000	Put	USD - 10 Year Constant Maturity Swap	Goldman Sachs	USD 0.40	31/3/2020	(302,114)	191,372
1,079,632,000	Call	USD - 5 Year Constant Maturity Swap	Goldman Sachs	USD 0.21	29/5/2020	(535,174)	1,138,256
(1,079,632,000)	Call	USD - 5 Year Constant Maturity Swap	Goldman Sachs	USD 0.71	29/5/2020	368,943	(116,892)
Total (USD underlying exposure - USD 3,540,854,000)						(649,548)	1,335,910

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2019

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
	France				Spain		
14,301	BNP Paribas SA	Merrill Lynch	22,827	266,445	Banco de Sabadell SA	Merrill Lynch	15,481
(10,730)	Casino Guichard-Perrachon SA	Merrill Lynch	(41,840)	59,305	CaixaBank SA	Merrill Lynch	3,865
16,423	Credit Agricole SA	Merrill Lynch	9,071				19,346
			(9,942)				
	Germany				United Kingdom		
114,728	Tele Columbus AG	Merrill Lynch	(9,252)	60,038	AA Plc	Merrill Lynch	697
			(9,252)	256,123	Arrow Global Group Plc	Merrill Lynch	13,140
	Italy			32,066	International Game Technology Plc	Merrill Lynch	25,332
1,648,821	Telecom Italia SpA/Milano	Merrill Lynch	76,132	(262,866)	Tullow Oil Plc	Merrill Lynch	(16,055)
			76,132				23,114
	Luxembourg				United States		
38,578	SES SA	Merrill Lynch	38,992	24,380	AMC Entertainment Holdings Inc	Merrill Lynch	8,289
			38,992				8,289
	Netherlands				Total (USD underlying exposure - USD		
99,144	ALTICE EUROPE NV	Merrill Lynch	10,185	6,265,618)			156,864
			10,185				

Purchased Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD330,290,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.25% Fixed semi-annually from 12/2/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/11/2020	Bank of America	10/8/2020	405,249	2,056,699
USD57,865,931	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.08% Fixed semi-annually from 17/2/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/11/2020	Bank of America	13/8/2020	432,814	953,394
USD57,865,931	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/11/2020; and pays 2.08% Fixed semi-annually from 17/2/2021	Bank of America	13/8/2020	(262,828)	235,171
EUR51,700,000	Fund purchases a call option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed; and pays Floating ITRAXX.EUR.31.V2 quarterly from 20/6/2019	Barclays	18/9/2019	62,552	95,548
USD324,920,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.5% Fixed semi-annually from 3/12/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/9/2020	Barclays	1/6/2020	1,558,405	2,534,600
USD26,767,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 15/12/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2020	Barclays	11/6/2020	784,530	1,934,708
JPY1,354,500,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.66% Fixed semi-annually from 16/3/2021; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 16/3/2021	Barclays	14/9/2020	825,712	1,170,171

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
JPY1,354,500,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 16/3/2021; and pays 0.66% Fixed semi-annually from 16/3/2021	Barclays	14/9/2020	(337,382)	7,076
USD39,820,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2021; and pays 3.8% Fixed semi-annually from 9/12/2021	Barclays	7/6/2021	(1,456,218)	97,229
USD33,330,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/11/2021; and pays 1.65% Fixed semi-annually from 17/2/2022	Barclays	13/8/2021	(310,104)	823,116
USD33,330,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.65% Fixed semi-annually from 17/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/11/2021	Barclays	13/8/2021	453,859	1,587,079
USD33,070,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/11/2022; and pays 2.25% Fixed semi-annually from 10/2/2023	Barclays	8/8/2022	(304,069)	478,863
USD32,040,500	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/6/2024; and pays 2.9775% Fixed semi-annually from 11/9/2024	Barclays	7/3/2024	(1,147,063)	325,999
USD32,040,500	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9775% Fixed semi-annually from 11/9/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/6/2024	Barclays	7/3/2024	3,022,929	4,495,991
USD32,040,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/6/2024; and pays 2.95% Fixed semi-annually from 14/9/2024	Barclays	12/3/2024	(1,106,947)	337,256
USD32,040,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.95% Fixed semi-annually from 14/9/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/6/2024	Barclays	12/3/2024	2,980,874	4,425,077
USD9,000,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 30/4/2029; and pays 3.0825% Fixed semi-annually from 31/7/2029	Barclays	29/1/2029	(314,084)	197,116
USD9,000,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.0825% Fixed semi-annually from 31/7/2029; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 30/4/2029	Barclays	29/1/2029	753,744	1,264,944
USD1,250,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.32.V2 quarterly from 20/6/2019; and pays 5% Fixed	Citibank	18/9/2019	(2,610)	966
USD9,612,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.85% Fixed semi-annually from 7/5/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/2/2020	Citibank	5/11/2019	537,563	835,535

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD145,090,524	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/2/2020; and pays 1.555% Fixed semi-annually from 8/5/2020	Citibank	6/11/2019	(414,395)	311,058
EUR129,838,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 13/7/2020; and pays 0.25% Fixed annually from 13/1/2021	Citibank	9/1/2020	(1,074,415)	204,234
USD16,760,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/5/2020; and pays 1.405% Fixed semi-annually from 20/8/2020	Citibank	18/2/2020	(45,933)	286,753
USD16,760,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.405% Fixed semi-annually from 20/8/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/5/2020	Citibank	18/2/2020	30,527	363,213
USD83,180,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.521% Fixed semi-annually from 28/8/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/5/2020	Citibank	26/2/2020	4,202,168	5,117,148
USD83,180,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/5/2020; and pays 2.521% Fixed semi-annually from 28/8/2020	Citibank	26/2/2020	(909,232)	5,748
USD33,510,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/11/2021; and pays 1.46% Fixed semi-annually from 18/2/2022	Citibank	16/8/2021	(96,599)	1,102,640
USD33,510,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.46% Fixed semi-annually from 18/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/11/2021	Citibank	16/8/2021	83,879	1,283,118
USD20,387,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed semi-annually from 29/12/2028; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/9/2028	Citibank	27/6/2028	1,673,911	2,825,895
EUR41,300,000	Fund purchases a call option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX.XO.31.V1 quarterly from 20/6/2019	Citigroup	18/9/2019	(29,903)	25,129
EUR9,500,000	Fund purchases a call option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX.XO.31.V1 quarterly from 20/6/2019	Citigroup	18/9/2019	(14,538)	16,961
EUR10,800,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.31.V1 quarterly from 20/6/2019; and pays 5% Fixed	Citigroup	18/9/2019	(58,318)	12,129
EUR45,310,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.EUR.31.V2 quarterly from 20/6/2019; and pays 1% Fixed	Citigroup	18/9/2019	(25,692)	26,466
USD18,200,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/5/2020; and pays 4% Fixed semi-annually from 5/8/2020	Goldman Sachs	3/2/2020	(361,481)	34

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
USD50,275,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.459% Fixed semi-annually from 25/8/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/5/2020	Goldman Sachs	21/2/2020	261,486	1,221,738
USD50,275,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/5/2020; and pays 1.459% Fixed semi-annually from 25/8/2020	Goldman Sachs	21/2/2020	(218,879)	741,373
USD34,930,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/8/2022; and pays 3.25% Fixed semi-annually from 5/11/2022	Goldman Sachs	3/5/2022	(1,659,515)	190,303
EUR39,300,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.EUR.31.V2 quarterly from 20/6/2019; and pays 1% Fixed	JP Morgan	18/9/2019	(182,243)	2,370
USD162,480,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/2/2020; and pays 2.1% Fixed semi-annually from 5/5/2020	JP Morgan	1/11/2019	(52,718)	22,835
USD50,275,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.41% Fixed semi-annually from 2/9/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/6/2020	JP Morgan	27/2/2020	139,424	1,119,787
USD50,275,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/6/2020; and pays 1.41% Fixed semi-annually from 2/9/2020	JP Morgan	27/2/2020	(106,605)	873,758
JPY1,184,200,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 20/10/2021; and pays 0.78% Fixed semi-annually from 20/10/2021	JP Morgan	16/4/2021	(344,439)	25,848
JPY1,184,200,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.78% Fixed semi-annually from 20/10/2021; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 20/10/2021	JP Morgan	16/4/2021	1,096,819	1,466,950
USD32,780,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/11/2022; and pays 2.25% Fixed semi-annually from 4/2/2023	JP Morgan	2/8/2022	(413,465)	471,595
USD28,838,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/8/2028; and pays 3.1825% Fixed semi-annually from 4/11/2028	JP Morgan	2/5/2028	(1,031,821)	547,060
USD28,838,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1825% Fixed semi-annually from 4/11/2028; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/8/2028	JP Morgan	2/5/2028	2,686,984	4,265,865
USD2,255,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038	JP Morgan	27/4/2038	(29,013)	76,972
USD2,255,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038; and pays 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038	JP Morgan	27/4/2038	183,018	289,003

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD8,077,500	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/5/2039; and pays 2.86% Fixed semi-annually from 24/8/2039	JP Morgan	22/2/2039	(100,253)	299,382
USD8,077,500	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.86% Fixed semi-annually from 24/8/2039; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/5/2039	JP Morgan	22/2/2039	641,669	1,041,303
USD147,902,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.26% Fixed semi-annually from 25/4/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/1/2020	Morgan Stanley	23/10/2019	6,090,696	6,808,021
USD186,700,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.09% Fixed semi-annually from 2/6/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/3/2020	Morgan Stanley	27/11/2019	13,812,790	16,216,553
USD186,700,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/3/2020; and pays 3.09% Fixed semi-annually from 2/6/2020	Morgan Stanley	27/11/2019	(2,403,748)	15
USD100,506,881	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/3/2020; and pays 1.53% Fixed semi-annually from 2/6/2020	Morgan Stanley	27/11/2019	(1,960)	299,561
USD40,016,629	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/3/2020; and pays 1.53% Fixed semi-annually from 2/6/2020	Morgan Stanley	27/11/2019	(780)	119,270
JPY1,354,500,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 16/3/2021; and pays 0.66% Fixed semi-annually from 16/3/2021	Morgan Stanley	14/9/2020	(333,833)	7,257
JPY1,354,500,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.66% Fixed semi-annually from 16/3/2021; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 16/3/2021	Morgan Stanley	14/9/2020	829,081	1,170,170
USD32,040,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2024; and pays 2.5% Fixed semi-annually from 17/12/2024	Morgan Stanley	13/6/2024	(859,177)	581,288
USD32,040,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/9/2024; and pays 2.5% Fixed semi-annually from 24/12/2024	Morgan Stanley	20/6/2024	(711,186)	584,201
USD8,940,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/4/2029; and pays 3.0366% Fixed semi-annually from 16/7/2029	Morgan Stanley	11/1/2029	(307,739)	201,171
USD8,940,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.0366% Fixed semi-annually from 16/7/2029; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/4/2029	Morgan Stanley	11/1/2029	719,437	1,228,346

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD41,020,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/8/2022; and pays 2.85% Fixed semi-annually from 11/11/2022	Nomura	9/5/2022	(1,791,906)	589,866
USD8,940,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2029; and pays 3.04% Fixed semi-annually from 12/7/2029	Nomura	10/1/2029	(307,886)	200,576
USD8,940,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.04% Fixed semi-annually from 12/7/2029; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2029	Nomura	10/1/2029	721,516	1,229,978
USD360,985,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/8/2020; and pays 2.0925% Fixed semi-annually from 15/11/2020	UBS	13/5/2020	(796,932)	87,481
USD360,985,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.0925% Fixed semi-annually from 15/11/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/8/2020	UBS	13/5/2020	1,950,391	2,834,804
EUR25,190,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 20/7/2028; and pays 3% Fixed annually from 20/1/2029	UBS	18/1/2028	(1,277,503)	393,232
Total (USD underlying exposure - USD 1,765,059,187)				25,738,615	80,644,996

Written Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(182,960,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/7/2020; and pays 2.944% Fixed semi-annually from 21/10/2020	Bank of America	17/4/2020	(4,786,144)	(6,057,716)
USD(182,960,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.944% Fixed semi-annually from 21/10/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/7/2020	Bank of America	17/4/2020	1,267,966	(3,606)
USD(15,640,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.75% Fixed semi-annually from 11/2/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/11/2020	Bank of America	7/8/2020	101,165	(161,978)
USD(660,570,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/11/2020; and pays 0.75% Fixed semi-annually from 12/2/2021	Bank of America	10/8/2020	(406,726)	(1,769,152)
USD(289,329,655)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.88% Fixed semi-annually from 17/2/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/11/2020	Bank of America	13/8/2020	291,938	(261,415)
USD(289,329,655)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/11/2020; and pays 0.88% Fixed semi-annually from 17/2/2021	Bank of America	13/8/2020	(339,980)	(972,127)
USD(41,960,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.65% Fixed semi-annually from 21/2/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/11/2020	Bank of America	19/8/2020	152,080	(575,926)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(41,960,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/11/2020; and pays 1.25% Fixed semi-annually from 21/2/2021	Bank of America	19/8/2020	(208,584)	(936,590)
USD(784,851,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.55% Fixed semi-annually from 7/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/1/2021	Bank of America	5/10/2020	3,934,199	(39,109)
USD(627,070,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.75% Fixed semi-annually from 15/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/1/2021	Bank of America	13/10/2020	2,247,588	(25,541)
EUR(35,890,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0% Fixed annually from 16/6/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 16/12/2021	Bank of America	14/6/2021	83,358	(15,779)
USD(22,282,500)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.65% Fixed semi-annually from 25/3/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2019	Barclays	23/9/2019	158,763	-
USD(105,490,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed semi-annually from 6/5/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/2/2020	Barclays	4/11/2019	369,193	(22)
USD(121,140,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.75% Fixed semi-annually from 15/5/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/2/2020	Barclays	13/11/2019	420,755	(88)
USD(24,030,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/3/2020; and pays 1.9% Fixed semi-annually from 12/6/2020	Barclays	10/12/2019	(1,054,009)	(1,228,828)
USD(24,030,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed semi-annually from 12/6/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/3/2020	Barclays	10/12/2019	173,397	(1,421)
EUR(91,060,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.2% Fixed annually from 27/1/2021; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 27/7/2020	Barclays	23/1/2020	106,584	(26)
USD(366,760,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.15% Fixed semi-annually from 5/8/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/5/2020	Barclays	3/2/2020	1,642,663	(422)
USD(649,830,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/9/2020; and pays 1% Fixed semi-annually from 3/12/2020	Barclays	1/6/2020	(1,155,721)	(2,045,808)
USD(42,680,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.203% Fixed semi-annually from 15/12/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2020	Barclays	11/6/2020	838,879	(92,078)
USD(42,680,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2020; and pays 2.203% Fixed semi-annually from 15/12/2020	Barclays	11/6/2020	(2,520,665)	(3,451,622)
USD(32,120,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.85% Fixed semi-annually from 15/12/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2020	Barclays	11/6/2020	392,286	(39,085)
EUR(59,910,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0% Fixed annually from 29/7/2021; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 29/1/2021	Barclays	27/7/2020	111,778	(57,397)
USD(17,740,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed semi-annually from 5/2/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/11/2020	Barclays	3/8/2020	179,801	(84,525)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(33,330,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/11/2020; and pays 1.605% Fixed semi-annually from 17/2/2021	Barclays	13/8/2020	(457,815)	(1,276,483)
USD(33,330,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.605% Fixed semi-annually from 17/2/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/11/2020	Barclays	13/8/2020	317,702	(500,967)
USD(167,860,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed semi-annually from 26/2/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 26/11/2020	Barclays	24/8/2020	561,460	(5,068)
EUR(72,540,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.55% Fixed annually from 23/12/2021; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 23/6/2021	Barclays	21/12/2020	262,025	(787)
USD(48,060,500)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7875% Fixed semi-annually from 10/9/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/6/2021	Barclays	8/3/2021	1,328,775	(104,028)
USD(48,060,500)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/6/2021; and pays 2.7875% Fixed semi-annually from 10/9/2021	Barclays	8/3/2021	(4,952,582)	(6,385,386)
EUR(155,850,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.1% Fixed annually from 31/3/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 30/9/2021	Barclays	29/3/2021	512,725	(30,024)
EUR(241,430,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.12% Fixed annually from 12/4/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2021	Barclays	8/4/2021	873,420	(45,177)
EUR(28,200,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed annually from 6/5/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 6/11/2021	Barclays	4/5/2021	692,026	(11,083)
EUR(79,776,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.11% Fixed annually from 19/5/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 19/11/2021	Barclays	17/5/2021	244,896	(19,255)
USD(519,130,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.15% Fixed semi-annually from 1/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/9/2021	Barclays	27/5/2021	1,153,938	(302,222)
USD(84,340,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.87% Fixed semi-annually from 9/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2021	Barclays	7/6/2021	1,576,817	(75,468)
EUR(79,370,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.05% Fixed annually from 14/6/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 14/12/2021	Barclays	10/6/2021	171,733	(27,819)
EUR(34,980,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0% Fixed annually from 16/6/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 16/12/2021	Barclays	14/6/2021	80,023	(15,379)
EUR(41,760,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0% Fixed annually from 5/7/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 5/1/2022	Barclays	1/7/2021	66,829	(19,734)
EUR(40,830,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.05% Fixed annually from 7/7/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 7/1/2022	Barclays	2/7/2021	62,454	(23,773)
EUR(42,580,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0% Fixed annually from 21/7/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/1/2022	Barclays	19/7/2021	56,253	(21,627)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
EUR(95,440,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.15% Fixed annually from 11/8/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 11/2/2022	Barclays	9/8/2021	38,382	(94,040)
EUR(53,810,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.15% Fixed annually from 11/8/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 11/2/2022	Barclays	9/8/2021	19,857	(53,021)
USD(33,070,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.75% Fixed semi-annually from 10/2/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/11/2022	Barclays	8/8/2022	150,032	(248,461)
USD(33,070,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed semi-annually from 10/2/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/11/2022	Barclays	8/8/2022	48,563	(148,204)
USD(25,410,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/6/2029; and pays 3.05% Fixed semi-annually from 14/9/2029	Barclays	12/3/2029	(2,163,560)	(3,511,560)
USD(25,410,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed semi-annually from 14/9/2029; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/6/2029	Barclays	12/3/2029	773,419	(574,581)
USD(39,209,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/12/2019; and pays 2.01% Fixed semi-annually from 6/3/2020	Citibank	4/9/2019	(1,970,810)	(2,306,047)
USD(39,209,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.21% Fixed semi-annually from 6/3/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/12/2019	Citibank	4/9/2019	347,000	-
USD(39,209,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/12/2019; and pays 2.015% Fixed semi-annually from 9/3/2020	Citibank	5/9/2019	(1,973,440)	(2,326,321)
USD(39,209,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.215% Fixed semi-annually from 9/3/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/12/2019	Citibank	5/9/2019	341,118	-
USD(40,207,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/1/2020; and pays 1.78% Fixed semi-annually from 2/4/2020	Citibank	30/9/2019	(1,285,619)	(1,522,643)
USD(33,171,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/1/2020; and pays 1.54% Fixed semi-annually from 2/4/2020	Citibank	30/9/2019	(269,577)	(393,246)
USD(145,090,524)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.655% Fixed semi-annually from 8/5/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/2/2020	Citibank	6/11/2019	284,698	(179,592)
USD(145,090,524)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.755% Fixed semi-annually from 8/5/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/2/2020	Citibank	6/11/2019	208,871	(95,819)
USD(16,760,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/2/2020; and pays 1.41% Fixed semi-annually from 19/5/2020	Citibank	15/11/2019	(5,667)	(258,743)
USD(16,760,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.41% Fixed semi-annually from 19/5/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/2/2020	Citibank	15/11/2019	48,080	(204,996)
USD(37,392,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/4/2020; and pays 1.69% Fixed semi-annually from 2/7/2020	Citibank	30/12/2019	(1,063,693)	(1,345,571)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(36,186,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/4/2020; and pays 1.45% Fixed semi-annually from 2/7/2020	Citibank	30/12/2019	(317,585)	(493,222)
EUR(129,838,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.5% Fixed annually from 13/1/2021; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 13/7/2020	Citibank	9/1/2020	260,547	(74,121)
USD(200,940,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/5/2020; and pays 2.46% Fixed semi-annually from 28/8/2020	Citibank	26/2/2020	(3,808,862)	(4,694,505)
USD(200,940,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.46% Fixed semi-annually from 28/8/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/5/2020	Citibank	26/2/2020	877,619	(8,024)
USD(32,040,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.3% Fixed semi-annually from 17/12/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2020	Citibank	15/6/2020	435,490	(52,161)
USD(33,510,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.42% Fixed semi-annually from 19/2/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/11/2020	Citibank	17/8/2020	102,521	(768,739)
USD(33,510,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/11/2020; and pays 1.42% Fixed semi-annually from 19/2/2021	Citibank	17/8/2020	(97,537)	(968,797)
USD(126,680,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed semi-annually from 30/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 31/3/2021	Citibank	29/12/2020	446,066	(16,316)
EUR(121,810,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.1% Fixed annually from 14/4/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 14/10/2021	Citibank	12/4/2021	381,326	(25,391)
USD(386,970,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.35% Fixed semi-annually from 19/11/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/8/2021	Citibank	17/5/2021	610,275	(156,893)
EUR(42,120,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0% Fixed annually from 23/6/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 23/12/2021	Citibank	21/6/2021	83,342	(19,071)
EUR(45,310,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed; and pays Floating ITRAXX.EUR.31.V2 quarterly from 20/6/2019	Citigroup	18/9/2019	7,296	(7,786)
EUR(10,800,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX.XO.31.V1 quarterly from 20/6/2019	Citigroup	18/9/2019	35,833	(3,203)
USD(588,780,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.35% Fixed semi-annually from 16/3/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/12/2019	Deutsche Bank	12/9/2019	1,606,033	-
USD(116,035,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/2/2020; and pays 3.295% Fixed semi-annually from 12/5/2020	Deutsche Bank	7/11/2019	(3,681,591)	(4,254,514)
USD(116,035,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.295% Fixed semi-annually from 12/5/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/2/2020	Deutsche Bank	7/11/2019	572,923	-

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(111,070,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.2% Fixed semi-annually from 11/8/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/5/2020	Deutsche Bank	7/2/2020	424,716	(127)
USD(112,110,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.35% Fixed semi-annually from 19/8/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/5/2020	Deutsche Bank	14/2/2020	454,308	(104)
USD(401,095,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2020; and pays 1.5% Fixed semi-annually from 8/10/2020	Deutsche Bank	6/4/2020	(581,510)	(1,130,695)
USD(401,095,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2020; and pays 1.5% Fixed semi-annually from 8/10/2020	Deutsche Bank	6/4/2020	(524,176)	(1,130,695)
USD(186,800,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.8775% Fixed semi-annually from 16/10/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/7/2020	Deutsche Bank	14/4/2020	1,347,575	(4,390)
USD(186,800,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/7/2020; and pays 2.8775% Fixed semi-annually from 16/10/2020	Deutsche Bank	14/4/2020	(4,599,027)	(5,950,992)
USD(97,150,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed semi-annually from 2/12/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/9/2020	Deutsche Bank	29/5/2020	710,078	(3,974)
USD(125,270,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed semi-annually from 10/3/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/12/2019	Goldman Sachs	6/9/2019	296,890	-
USD(86,498,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/12/2019; and pays 1.5% Fixed semi-annually from 27/3/2020	Goldman Sachs	25/9/2019	(517,947)	(860,416)
USD(50,275,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/2/2020; and pays 1.463% Fixed semi-annually from 25/5/2020	Goldman Sachs	21/11/2019	(221,806)	(933,197)
USD(50,275,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.463% Fixed semi-annually from 25/5/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/2/2020	Goldman Sachs	21/11/2019	193,929	(517,462)
USD(72,417,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 31/3/2020; and pays 1.4% Fixed semi-annually from 30/6/2020	Goldman Sachs	27/12/2019	(521,788)	(873,124)
USD(78,940,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.8% Fixed semi-annually from 7/7/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/4/2020	Goldman Sachs	3/1/2020	183,763	(167)
USD(401,095,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.35125% Fixed semi-annually from 8/10/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2020	Goldman Sachs	6/4/2020	817,829	(36,504)
USD(401,095,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.32% Fixed semi-annually from 8/10/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2020	Goldman Sachs	6/4/2020	811,179	(41,148)
USD(250,597,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2020; and pays 1.9% Fixed semi-annually from 29/10/2020	Goldman Sachs	27/4/2020	(2,713,943)	(3,390,555)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(98,900,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.15% Fixed semi-annually from 7/11/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/8/2020	Goldman Sachs	5/5/2020	544,932	(1,490)
USD(136,590,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.35% Fixed semi-annually from 2/12/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/9/2020	Goldman Sachs	29/5/2020	494,800	(2,046)
USD(135,940,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.45% Fixed semi-annually from 10/12/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/9/2020	Goldman Sachs	8/6/2020	560,780	(2,012)
USD(86,390,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2020; and pays 3.35% Fixed semi-annually from 17/12/2020	Goldman Sachs	15/6/2020	422,416	(1,759)
USD(32,240,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.3% Fixed semi-annually from 29/1/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/10/2020	Goldman Sachs	27/7/2020	329,750	(65,190)
EUR(121,810,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.16% Fixed annually from 14/4/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 14/10/2021	Goldman Sachs	12/4/2021	391,281	(19,457)
EUR(36,120,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0% Fixed annually from 22/6/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 22/12/2021	Goldman Sachs	18/6/2021	67,550	(16,167)
USD(87,330,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed semi-annually from 5/11/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/8/2022	Goldman Sachs	3/5/2022	1,665,890	(160,747)
EUR(39,300,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed; and pays Floating ITRAXX.EUR.31.V2 quarterly from 20/6/2019	JP Morgan	18/9/2019	110,069	(504)
USD(107,800,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.6% Fixed semi-annually from 25/3/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2019	JP Morgan	23/9/2019	78,155	-
USD(107,800,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2019; and pays 2% Fixed semi-annually from 25/3/2020	JP Morgan	23/9/2019	(972,363)	(1,085,552)
USD(32,789,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/12/2019; and pays 1.76% Fixed semi-annually from 27/3/2020	JP Morgan	25/9/2019	(966,211)	(1,175,291)
USD(20,104,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 31/12/2019; and pays 1.79% Fixed semi-annually from 31/3/2020	JP Morgan	26/9/2019	(662,646)	(776,324)
USD(38,140,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.55% Fixed semi-annually from 13/5/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/2/2020	JP Morgan	8/11/2019	418,491	(95)
USD(50,275,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/3/2020; and pays 1.416% Fixed semi-annually from 2/6/2020	JP Morgan	27/11/2019	(95,224)	(841,808)
USD(50,275,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.416% Fixed semi-annually from 2/6/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/3/2020	JP Morgan	27/11/2019	103,014	(643,570)
USD(74,400,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed semi-annually from 18/6/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/3/2020	JP Morgan	16/12/2019	233,416	(227)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(15,279,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 31/3/2020; and pays 1.7% Fixed semi-annually from 30/6/2020	JP Morgan	27/12/2019	(446,363)	(558,947)
USD(25,949,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 31/3/2020; and pays 1.66% Fixed semi-annually from 30/6/2020	JP Morgan	27/12/2019	(675,170)	(874,807)
USD(186,800,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.85% Fixed semi-annually from 23/7/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/4/2020	JP Morgan	21/1/2020	779,346	(544)
USD(32,820,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/11/2020; and pays 1.325% Fixed semi-annually from 7/2/2021	JP Morgan	5/8/2020	(15,105)	(113,729)
USD(32,820,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.325% Fixed semi-annually from 7/2/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/11/2020	JP Morgan	5/8/2020	38,495	(60,129)
USD(41,940,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 19/2/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/11/2020	JP Morgan	17/8/2020	137,543	(642,541)
USD(41,940,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/11/2020; and pays 1.2% Fixed semi-annually from 19/2/2021	JP Morgan	17/8/2020	(79,962)	(860,046)
EUR(165,700,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.6% Fixed annually from 16/12/2021; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 16/6/2021	JP Morgan	14/12/2020	624,603	(1,338)
EUR(117,405,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.3% Fixed annually from 10/3/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 10/9/2021	JP Morgan	8/3/2021	311,901	(7,876)
EUR(46,800,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.15% Fixed semi-annually from 21/4/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2021	JP Morgan	19/4/2021	989,155	(13,539)
USD(32,780,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed semi-annually from 4/2/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/11/2022	JP Morgan	2/8/2022	69,181	(145,528)
USD(32,780,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.75% Fixed semi-annually from 4/2/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/11/2022	JP Morgan	2/8/2022	204,798	(244,288)
USD(61,750,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.55% Fixed semi-annually from 15/4/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/1/2020	Morgan Stanley	10/10/2019	67,306	(2)
USD(61,750,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.55% Fixed semi-annually from 16/4/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/1/2020	Morgan Stanley	11/10/2019	68,231	(2)
USD(147,902,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/1/2020; and pays 2.34% Fixed semi-annually from 25/4/2020	Morgan Stanley	23/10/2019	(12,516,047)	(13,376,174)
USD(22,300,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/2/2020; and pays 2.3% Fixed semi-annually from 5/5/2020	Morgan Stanley	1/11/2019	(1,806,815)	(1,935,724)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(22,300,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.8% Fixed semi-annually from 5/5/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/2/2020	Morgan Stanley	1/11/2019	110,367	(2)
USD(40,016,629)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/3/2020; and pays 1.03% Fixed semi-annually from 2/6/2020	Morgan Stanley	27/11/2019	21,310	(126,752)
USD(100,506,881)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/3/2020; and pays 1.03% Fixed semi-annually from 2/6/2020	Morgan Stanley	27/11/2019	53,522	(318,354)
USD(21,170,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/10/2020; and pays 2.007% Fixed semi-annually from 8/1/2021	Morgan Stanley	6/7/2020	(913,126)	(1,375,161)
USD(21,170,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.007% Fixed semi-annually from 8/1/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/10/2020	Morgan Stanley	6/7/2020	372,080	(89,955)
EUR(121,800,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.15% Fixed annually from 21/4/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2021	Morgan Stanley	19/4/2021	417,225	(21,204)
EUR(51,990,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.08% Fixed annually from 2/6/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 2/12/2021	Morgan Stanley	31/5/2021	136,218	(15,299)
USD(642,500,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed semi-annually from 3/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/9/2021	Morgan Stanley	1/6/2021	909,478	(253,447)
USD(32,040,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed semi-annually from 17/12/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2024	Morgan Stanley	13/6/2024	310,773	(225,464)
USD(32,040,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3% Fixed semi-annually from 17/12/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2024	Morgan Stanley	13/6/2024	533,854	(345,992)
USD(32,040,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed semi-annually from 24/12/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/9/2024	Morgan Stanley	20/6/2024	242,738	(226,846)
USD(32,040,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3% Fixed semi-annually from 24/12/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/9/2024	Morgan Stanley	20/6/2024	434,553	(347,996)
USD(33,570,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.25% Fixed semi-annually from 22/2/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/11/2024	Morgan Stanley	20/8/2024	138,137	(857,102)
USD(79,570,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/12/2019; and pays 2.15% Fixed semi-annually from 5/3/2020	Nomura	3/9/2019	(911,438)	(998,965)
USD(79,570,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.55% Fixed semi-annually from 5/3/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/12/2019	Nomura	3/9/2019	63,656	-
USD(393,330,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.76% Fixed semi-annually from 12/12/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/9/2020	Nomura	10/6/2020	817,470	(308,438)
USD(393,330,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/9/2020; and pays 1.76% Fixed semi-annually from 12/12/2020	Nomura	10/6/2020	(954,234)	(2,080,141)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(23,050,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.35% Fixed semi-annually from 14/1/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/10/2020	Nomura	10/7/2020	197,240	(36,718)
USD(23,050,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.35% Fixed semi-annually from 14/1/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/10/2020	Nomura	10/7/2020	196,318	(36,718)
EUR(39,070,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0% Fixed annually from 29/6/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 29/12/2021	Nomura	25/6/2021	71,482	(17,993)
USD(89,450,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.75% Fixed semi-annually from 11/11/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/8/2022	Nomura	9/5/2022	2,000,336	(590,587)
USD(113,300,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/5/2020; and pays 2.35% Fixed semi-annually from 25/8/2020	UBS	21/2/2020	(2,064,881)	(2,399,116)
USD(113,300,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.35% Fixed semi-annually from 25/8/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/5/2020	UBS	21/2/2020	441,726	(144)
Total (USD underlying exposure - USD 4,145,322,779)				(15,747,336)	(100,663,526)

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2019

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
TBA	United States			USD143,300,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5		
USD(20,675,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5			10/19' 4.5% TBA	150,784,093	1.55	
USD(202,791,000)	9/19' 2.5% TBA	(20,938,307)	(0.22)	USD167,726,050	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5		
	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3			9/19' 4.5% TBA	176,407,173	1.81	
	9/19' 3% TBA	(206,411,123)	(2.12)	USD(94,877,000)	Ginnie Mae ' 3.5		
USD(14,081,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3			9/19' 3.5% TBA	(98,455,267)	(1.01)	
	9/19' 3% TBA	(14,434,196)	(0.15)	USD(63,251,000)	Ginnie Mae ' 3.5		
USD831,300,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5			10/19' 3.5% TBA	(65,582,141)	(0.67)	
	10/19' 3.5% TBA	853,868,465	8.76	USD146,520,000	Ginnie Mae ' 4.5		
USD172,896,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5			11/19' 4.5% TBA	153,050,462	1.57	
	9/19' 3.5% TBA	177,522,308	1.82	USD99,468,000	Ginnie Mae ' 4.5		
USD36,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5			10/19' 4.5% TBA	103,916,880	1.07	
	9/19' 3.5% TBA	37,297	0.00	USD105,423,000	Ginnie Mae ' 4.5		
USD607,800,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4			9/19' 4.5% TBA	110,187,619	1.13	
	10/19' 4% TBA	630,853,641	6.48	Total TBA (USD underlying exposure - USD 3,044,075,769)	2,232,433,701	22.91	
USD271,560,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4			To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.			
	9/19' 4% TBA	281,626,797	2.89				

[次へ](#)

Future Of Transport Fund⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding FUNDS	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
54,174	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	5,418,914	4.93	29,166	Jersey Aptiv Plc	2,446,736	2.22
Total Funds		5,418,914	4.93	70,031	Netherlands STMicroelectronics NV	1,247,790	1.13
COMMON STOCKS (SHARES)				18,615	South Korea LG Chem Ltd	5,079,263	4.62
967,073	Australia Lynas Corp Ltd*	1,557,230	1.42	21,425	Samsung SDI Co Ltd	4,413,240	4.01
108,943	Belgium Umicore SA*	3,504,351	3.18			9,492,503	8.63
257,823	Canada BlackBerry Ltd	1,789,292	1.63	177,942	Switzerland ABB Ltd*	3,393,347	3.09
226,165	Element Fleet Management Corp	1,826,164	1.66	26,915	Sika AG*	3,884,595	3.53
161,711	First Quantum Minerals Ltd*	996,062	0.90	42,200	TE Connectivity Ltd	3,875,226	3.52
394,816	Lundin Mining Corp	1,869,301	1.70	126,632	United Kingdom Johnson Matthey Plc	4,493,482	4.08
570,793	Neo Lithium Corp	219,469	0.20	311,259	National Grid Plc	3,275,543	2.98
		6,700,288	6.09			7,769,025	7.06
1,733,000	Cayman Islands Geely Automobile Holdings Ltd*	2,679,121	2.43	61,670	United States Albemarle Corp	3,840,808	3.49
80,000	France Renault SA	4,623,540	4.20	2,697	Alphabet Inc 'A'	3,232,516	2.94
60,342	Schneider Electric SE	5,088,488	4.63	20,532	Cree Inc*	901,971	0.82
12,252	SOITEC*	1,254,595	1.14	46,256	II-VI Inc*	1,738,301	1.58
40,802	Valeo SA	1,124,074	1.02	36,261	KEMET Corp	607,009	0.55
		12,090,697	10.99	11,053	Littelfuse Inc*	1,729,905	1.57
48,582	Germany Bayerische Motoren Werke AG	3,273,574	2.98	70,284	Maxim Integrated Products Inc	3,839,615	3.49
9,469	Continental AG	1,157,684	1.05	4,806	Monolithic Power Systems Inc	727,508	0.66
66,524	Infineon Technologies AG	1,166,639	1.06	220,996	ON Semiconductor Corp	3,982,348	3.62
		5,597,897	5.09	3,025	Tesla Inc	695,750	0.63
48,962	Ireland Eaton Corp Plc	3,954,171	3.59	40,155	Texas Instruments Inc	5,002,108	4.55
13,700	Japan Nidec Corp	1,788,247	1.62	115,049	Trimble Inc	4,354,605	3.96
160,600	Siix Corp	2,047,122	1.86	11,486	Xilinx Inc	1,199,138	1.09
77,800	Tokai Carbon Co Ltd*	745,419	0.68			31,851,582	28.95
		4,580,788	4.16	Total Common Stocks (Shares)		104,625,347	95.08
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		110,044,261	100.01
				Total Portfolio		110,044,261	100.01
				Other Net Liabilities		(8,528)	(0.01)
				Total Net Assets (USD)		110,035,733	100.00

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Future Of Transport Fund⁽²⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	61,741,374	USD	69,263,401	BNY Mellon	12/9/2019	(1,013,652)
USD	4,422,951	EUR	3,969,084	BNY Mellon	12/9/2019	35,494
Net unrealised depreciation						(978,158)
GBP Hedged Share Class						
GBP	403,951	USD	489,116	BNY Mellon	12/9/2019	4,505
USD	177,258	GBP	144,426	BNY Mellon	12/9/2019	771
Net unrealised appreciation						5,276
SGD Hedged Share Class						
SGD	41,330	USD	29,909	BNY Mellon	12/9/2019	(102)
USD	1,936	SGD	2,687	BNY Mellon	12/9/2019	(1)
Net unrealised depreciation						(103)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 73,285,736)						(972,985)

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Information Technology	36.24
Materials	23.80
Consumer Discretionary	14.53
Industrials	12.93
Investment Funds	4.93
Utilities	2.98
Communication Services	2.94
Financials	1.66
Other Net Liabilities	(0.01)
	100.00

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Allocation Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
			Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets	
FUNDS	Holding	Description			Holding	Description			
		Ireland			16,678	Magna International Inc (Unit)	837,922	0.01	
	120,345	iShares USD Corp Bond UCITS ETF~	14,895,101	0.10	5,406	Nutrien Ltd	270,870	0.00	
	131,727	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~	13,661,407	0.10	10,150	Rogers Communications Inc	504,974	0.00	
Total Funds			28,556,508	0.20	852,521	TC Energy Corp	43,307,283	0.30	
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)					25,601	Thomson Reuters Corp	1,750,609	0.01	
	29,943	Argentina YPF SA ADR	262,900	0.00	696,706	Wheaton Precious Metals Corp	20,185,745	0.14	
							132,660,604	0.93	
	132,669	Australia AGL Energy Ltd	1,694,742	0.01	388,000	Cayman Islands Agile Group Holdings Ltd*	495,896	0.00	
	841,835	Newcrest Mining Ltd	20,985,744	0.15	450,229	Alibaba Group Holding Ltd ADR	78,551,454	0.55	
	4,833	Rio Tinto Ltd	285,179	0.00	261,000	ANTA Sports Products Ltd	2,163,939	0.01	
	213,913	South32 Ltd	380,484	0.00	379,500	China Hongqiao Group Ltd	248,809	0.00	
			23,346,149	0.16	509,000	China Mengniu Dairy Co Ltd	2,019,154	0.01	
	714,500	Bermuda CK Infrastructure Holdings Ltd*	4,816,576	0.04	1,172,000	China Resources Cement Holdings Ltd*	1,038,971	0.01	
	294,200	Hongkong Land Holdings Ltd	1,606,332	0.01	4,500	CK Asset Holdings Ltd	30,565	0.00	
	138,200	Jardine Matheson Holdings Ltd	7,513,934	0.05	95,379	Country Garden Services Holdings Co Ltd*	276,166	0.00	
	330,000	Kunlun Energy Co Ltd	287,492	0.00	500,000	Dali Foods Group Co Ltd	332,914	0.00	
	368,620	Marvell Technology Group Ltd*	9,034,876	0.06	1,420,000	Fullshare Holdings Ltd	37,855	0.00	
			23,259,210	0.16	341,000	Hengan International Group Co Ltd*	2,244,374	0.02	
	57,542	Brazil Ambev SA	259,874	0.00	66,615	Huazhu Group Ltd ADR	2,252,919	0.02	
	1,415,423	Azul SA ADR*	50,403,213	0.36	43,229	JD.com Inc ADR	1,331,453	0.01	
	3,399	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	36,556	0.00	2,406,000	Kingdee International Software Group Co Ltd*	2,178,940	0.01	
	31,351	Banco do Brasil SA	345,048	0.00	738,500	Li Ning Co Ltd	2,180,684	0.02	
	24,114	Banco Santander Brasil SA (Unit)	246,956	0.00	18,000	Sands China Ltd*	81,736	0.00	
	9,473	Braskem SA (Pref)	66,436	0.00	61,747	TAL Education Group ADR	2,226,597	0.02	
	23,923	Engie Brasil Energia SA	256,716	0.00	1,959,400	Tencent Holdings Ltd*	81,176,499	0.57	
	950,825	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	7,815,296	0.06	284,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp*	391,231	0.00	
	55,335	JBS SA	406,900	0.00	6,744,000	Want Want China Holdings Ltd*	5,255,935	0.04	
	2,746,058	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	35,867,461	0.25	566,000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd*	3,064,681	0.02	
	171,516	Petrobras Distribuidora SA	1,193,777	0.01	209,500	Wuxi Biologics Cayman Inc	2,207,269	0.02	
			96,898,233	0.68			189,788,041	1.33	
	354,473	Canada Barrick Gold Corp*	6,758,601	0.05	133,110	Chile Cia Cervecerias Unidas SA ADR*	2,967,022	0.02	
	13,276	Canadian National Railway Co	1,229,810	0.01	691,000	China Agricultural Bank of China Ltd ' H'	266,180	0.00	
	3,586	Canadian Pacific Railway Ltd	864,326	0.01					
	1,661,965	Enbridge Inc*	55,695,292	0.39					
	1,634	Fairfax Financial Holdings Ltd	732,737	0.01					
	21,276	Imperial Oil Ltd	522,435	0.00					

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
450,776	Aier Eye Hospital Group Co Ltd	2,129,662	0.02	601,400	Inspur Electronic Information Industry Co Ltd	2,144,835	0.02
104,000	Air China Ltd 'H'	90,073	0.00	202,179	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	2,263,537	0.02
68,700	Anhui Conch Cement Co Ltd	378,856	0.00	206,600	Laobaixing Pharmacy Chain JSC	2,180,695	0.02
179,500	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'*	1,010,849	0.01	172,200	Sany Heavy Industry Co Ltd	324,407	0.00
139,530	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	2,138,401	0.02	175,182	Shanghai International Airport Co Ltd	2,059,290	0.01
162,436	Autobio Diagnostics Co Ltd	1,967,844	0.01	443,300	Shanghai Jahwa United Co Ltd	2,110,462	0.01
130,000	Bank of China Ltd 'H'	49,580	0.00	84,000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	2,189,268	0.02
774,000	Beijing Capital International Airport Co Ltd 'H'*	649,618	0.00	629,500	Sinopec Engineering Group Co Ltd 'H'	411,109	0.00
1,058,000	CGN Power Co Ltd 'H'	279,349	0.00	2,472,000	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd 'H'	712,604	0.01
992,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	518,784	0.00	50,400	Tsingtao Brewery Co Ltd	372,322	0.00
350,000	China Longyuan Power Group Corp Ltd 'H'	192,414	0.00	156,000	Tsingtao Brewery Co Ltd 'H'*	1,053,614	0.01
2,064,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	1,208,408	0.01	513,007	Venustech Group Inc	2,118,019	0.01
365,500	China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	714,229	0.01	198,000	Weichai Power Co Ltd 'H'*	303,066	0.00
70,000	CITIC Securities Co Ltd 'H'*	125,359	0.00	166,091	Wuhan Raycus Fiber Laser Technologies Co Ltd	2,122,927	0.01
50,900	Daqin Railway Co Ltd	55,100	0.00	183,997	WuXi AppTec Co Ltd	2,231,105	0.02
142,266	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	2,281,609	0.02	426,000	Yanzhou Coal Mining Co Ltd 'H'*	368,953	0.00
20,200	GF Securities Co Ltd 'H'	20,741	0.00	201,800	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	2,161,923	0.02
429,092	Glodon Co Ltd	2,166,446	0.02	464,593	Yonyou Network Technology Co Ltd	2,083,828	0.01
1,222,500	Great Wall Motor Co Ltd	1,396,887	0.01	524,000	Zhejiang Expressway Co Ltd 'H'	438,456	0.00
184,600	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	1,432,897	0.01	1,694,000	Zijin Mining Group Co Ltd 'H'	633,100	0.00
890,280	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	1,460,545	0.01			63,733,330	0.45
91,200	Guotai Junan Securities Co Ltd 'H'	130,055	0.00		Curacao Schlumberger Ltd	3,028,436	0.02
652,199	Haier Smart Home Co Ltd	1,451,244	0.01		Czech Republic CEZ AS	4,305,802	0.03
278,800	Haitong Securities Co Ltd 'H'	265,647	0.00		Denmark AP Moller - Maersk A/S 'A'	929,259	0.01
489,300	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	2,115,948	0.01	143	AP Moller - Maersk A/S 'B'	151,347	0.00
401,100	Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	1,402,996	0.01	11,476	Carlsberg A/S	1,694,022	0.01
251,879	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	2,148,879	0.02	269,311	Novo Nordisk A/S	14,032,058	0.10
492,582	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	2,135,652	0.02			16,806,686	0.12
203,292	Hundsun Technologies Inc	2,112,513	0.01		Finland Nokia Oyj	226,297	0.00
1,598,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	1,008,958	0.01		France Cie de Saint-Gobain	6,740,612	0.05
535,091	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	2,144,087	0.02	1,352,203	Danone SA*	121,795,008	0.85

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
14,811	Dassault Aviation SA	21,154,355	0.15	529,000	Hysan Development Co Ltd	2,142,351	0.02
163	Dassault Systemes SE	23,218	0.00	1,148,017	I-CABLE Communications Ltd	10,690	0.00
48,208	Eiffage SA	5,032,315	0.03	3,812,000	Lenovo Group Ltd*	2,508,960	0.02
12,790	Electricite de France SA	155,552	0.00	409,500	Link REIT (Unit) (Reit)	4,596,505	0.03
112,490	EssilorLuxottica SA	16,638,393	0.12	300,500	Power Assets Holdings Ltd	2,000,812	0.01
1,546	Kering SA	758,159	0.01	906,000	Sino Land Co Ltd	1,294,307	0.01
30,594	Orange SA*	467,217	0.00	265,500	Sun Art Retail Group Ltd	258,393	0.00
35,643	Publicis Groupe SA	1,716,634	0.01	4,416,582	Sun Hung Kai Properties Ltd	62,588,069	0.44
18,092	Renault SA	1,045,613	0.01	381,000	Swire Pacific Ltd*	3,729,877	0.03
406,999	Safran SA	59,277,566	0.42			101,844,404	0.71
159,124	Sanofi*	13,766,554	0.10		India		
482,140	Sodexo SA*	54,883,026	0.38	1,475,828	Coal India Ltd	3,818,356	0.03
490,789	TOTAL SA	24,642,988	0.17	135,643	Hero MotoCorp Ltd	4,885,770	0.03
14,422	TOTAL SA ADR*	723,119	0.00	66,276	Hindustan Petroleum Corp Ltd	241,455	0.00
77,298	Unibail-Rodamco-Westfield (Reit)*	10,092,590	0.07	1,268,707	Housing Development Finance Corp Ltd	38,491,624	0.27
39,803	Vivendi SA	1,118,975	0.01	1,625,638	Oil & Natural Gas Corp Ltd	2,759,197	0.02
		340,031,894	2.38	3,382,367	Reliance Industries Ltd	59,140,215	0.41
	Germany			352,494	Vedanta Ltd	686,896	0.01
5,419	adidas AG	1,621,605	0.01	33,259	Wipro Ltd	118,490	0.00
2,645	Allianz SE	585,664	0.00			110,142,003	0.77
467,898	Bayer AG*	34,903,166	0.25		Indonesia		
1,634	Evonik Industries AG*	41,839	0.00	2,792,900	Bank Central Asia Tbk PT	6,005,178	0.04
953,879	Fresenius SE & Co KGaA*	46,725,594	0.33		Ireland		
1,613	HeidelbergCement AG	111,931	0.00	70,052	Accenture Plc 'A'	13,983,080	0.10
428,356	Henkel AG & Co KGaA (Pref)	43,238,726	0.30	5,817	Eaton Corp Plc	469,781	0.00
447,680	Knorr-Bremse AG	42,058,996	0.30	38,362	Medtronic Plc	4,139,643	0.03
2,630	SAP SE	316,839	0.00			18,592,504	0.13
1,103,800	Siemens AG	110,540,898	0.78		Italy		
119,075	Vonovia SE	5,966,375	0.04	6,692,069	Enel SpA	48,973,730	0.34
1,286	Wirecard AG	205,909	0.00	9,707	Eni SpA	146,557	0.00
		286,317,542	2.01	2,780,064	RAI Way SpA	15,661,807	0.11
	Hong Kong			787,656	Snam SpA	4,049,299	0.03
147,500	Beijing Enterprises Holdings Ltd	702,706	0.01	20,426,456	Telecom Italia SpA/Milano	10,911,795	0.08
47,000	BYD Electronic International Co Ltd	56,533	0.00	931,137	Telecom Italia SpA/Milano	475,710	0.00
162,500	China Mobile Ltd	1,346,244	0.01	3,657,131	UniCredit SpA	40,882,544	0.29
76,000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	431,385	0.00			121,101,442	0.85
207,500	China Resources Pharmaceutical Group Ltd	214,385	0.00		Japan		
258,000	China Resources Power Holdings Co Ltd	340,934	0.00	15,900	Aeon Co Ltd*	282,214	0.00
8,400	China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	18,922	0.00	11,600	AGC Inc/Japan	334,957	0.00
96,000	China Unicom Hong Kong Ltd	95,634	0.00	2,846,800	Ajinomoto Co Inc	51,950,165	0.36
305,000	CITIC Ltd	361,415	0.00	151,900	Alfresa Holdings Corp	3,441,702	0.02
498,000	CLP Holdings Ltd	5,129,359	0.04	62,220	Alps Alpine Co Ltd	1,087,362	0.01
807,000	CNOOC Ltd	1,204,344	0.01	3,175,600	Astellas Pharma Inc*	44,038,645	0.31
1,371,500	Fosun International Ltd*	1,763,387	0.01	129,300	Canon Marketing Japan Inc	2,636,065	0.02
2,743,000	Hang Lung Properties Ltd*	6,199,843	0.04				
3,101,000	HKT Trust & HKT Ltd	4,849,349	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
190,900	Daikin Industries Ltd*	23,659,041	0.17	187,300	Seino Holdings Co Ltd*	2,413,927	0.02
13,500	Daiwa House Industry Co Ltd	423,779	0.00	71,200	Seven & i Holdings Co Ltd*	2,520,122	0.02
556,470	Denso Corp	23,371,262	0.16	438,594	Shin-Etsu Chemical Co Ltd*	44,274,658	0.31
68,100	Dowa Holdings Co Ltd*	2,181,355	0.02	5,300	Shionogi & Co Ltd	284,361	0.00
577,661	East Japan Railway Co*	55,047,713	0.39	25,400	Sompo Holdings Inc*	1,015,569	0.01
66,800	Exedy Corp	1,253,621	0.01	14,500	Sony Corp	825,371	0.01
3,700	FUJIFILM Holdings Corp	158,569	0.00	86,100	Stanley Electric Co Ltd	2,142,259	0.01
211,899	GS Yuasa Corp	3,553,442	0.02	2,178,710	Subaru Corp*	58,416,384	0.41
66,700	Hino Motors Ltd	525,330	0.00	68,800	Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	3,701,049	0.03
51,500	Hitachi Ltd	1,760,737	0.01	1,396,548	Suzuki Motor Corp*	53,917,304	0.38
563,291	Hoya Corp	45,898,560	0.32	26,600	T&D Holdings Inc*	259,246	0.00
1,985,100	Japan Airlines Co Ltd	62,071,179	0.44	471,100	Toagosei Co Ltd	4,606,921	0.03
236,200	Japan Aviation Electronics Industry Ltd*	3,126,487	0.02	674,700	Toda Corp	3,756,631	0.03
12,800	Japan Post Holdings Co Ltd	116,490	0.00	1,811,656	Tokyo Gas Co Ltd*	45,835,423	0.32
130,000	Kamigumi Co Ltd*	3,048,376	0.02	635,100	Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd*	4,930,258	0.03
233,200	KDDI Corp	6,228,478	0.04	10,100	Toshiba Corp*	314,004	0.00
8,000	Keyence Corp*	4,740,684	0.03	589,823	Toyota Industries Corp*	32,451,509	0.23
509,700	Kinden Corp	7,466,987	0.05	215,600	TV Asahi Holdings Corp	3,414,419	0.02
452,500	Koito Manufacturing Co Ltd*	21,272,546	0.15	346,800	Yahoo Japan Corp*	869,083	0.01
175,700	Kuraray Co Ltd*	2,006,202	0.01	28,900	Yamato Holdings Co Ltd*	500,703	0.00
9,800	Kyowa Kirin Co Ltd	179,575	0.00	96,800	Yamato Kogyo Co Ltd*	2,370,184	0.02
70,700	Kyudenko Corp*	2,194,700	0.02	1,828,900	ZOZO Inc*	36,562,484	0.26
115,800	Mabuchi Motor Co Ltd*	4,107,465	0.03			796,703,341	5.59
130,100	Maeda Road Construction Co Ltd*	2,884,029	0.02		Jersey		
168,800	Medipal Holdings Corp*	3,589,255	0.03	486,894	Ferguson Plc	35,714,198	0.25
1,700	MEIJI Holdings Co Ltd	118,197	0.00	330,744	Glencore Plc*	953,651	0.01
399,300	Mitsubishi Estate Co Ltd	7,651,571	0.05			36,667,849	0.26
28,000	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	1,053,050	0.01	7,467	Liberia Royal Caribbean Cruises Ltd	784,259	0.01
82,100	Mitsubishi Motors Corp	343,421	0.00		Malaysia		
157,800	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	758,784	0.01	1,141,100	Malaysia Airports Holdings Bhd	2,233,096	0.02
1,448,120	Murata Manufacturing Co Ltd	60,833,440	0.43		Mexico		
54,499	Nichias Corp	906,733	0.01	2,108,826	America Movil SAB de CV	1,495,686	0.01
100	Nintendo Co Ltd	37,957	0.00		Netherlands		
127,300	Nippo Corp	2,264,283	0.02	2,743,860	ABN AMRO Bank NV	49,146,861	0.35
123,980	Nippon Telegraph & Telephone Corp	5,952,253	0.04	12,444	Adyen NV	9,091,616	0.06
274,600	Nippon Television Holdings Inc	3,624,424	0.03	53,955	Aegon NV	207,052	0.00
1,300	NTT Data Corp	16,791	0.00	909	ASML Holding NV	203,131	0.00
1,000	NTT DOCOMO Inc	25,267	0.00	68,203	Fiat Chrysler Automobiles NV*	895,631	0.01
156,206	Okumura Corp*	4,108,786	0.03	3,799,695	ING Groep NV	36,671,440	0.26
1,429,100	Olympus Corp*	16,748,787	0.12	2,082,336	Koninklijke Philips NV	98,621,550	0.69
31,700	Ono Pharmaceutical Co Ltd*	586,097	0.00	30,725	Mylan NV	614,500	0.00
40,200	Otsuka Holdings Co Ltd*	1,654,659	0.01	16,289	NXP Semiconductors NV	1,672,229	0.01
						197,124,010	1.38

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
16,979	Panama Carnival Corp	749,114	0.01	336,539	Switzerland Chubb Ltd	52,459,699	0.37
278,718	Portugal Jeronimo Martins SGPS SA*	4,570,483	0.03	44,750	Cie Financiere Richemont SA*	3,505,951	0.02
21,439,750	Singapore Capitaland Ltd	53,648,168	0.38	30,962	LafargeHolcim Ltd	1,475,562	0.01
2,637,700	ComfortDelGro Corp Ltd	4,660,121	0.03	872,972	Nestle SA	98,303,131	0.69
872,200	Genting Singapore Ltd*	559,773	0.00			155,744,343	1.09
1,865,100	Singapore Telecommunications Ltd	4,263,508	0.03		Taiwan		
303,100	United Overseas Bank Ltd	5,455,521	0.04	3,504,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	4,479,008	0.03
		68,587,091	0.48	8,230,000	Chunghwa Telecom Co Ltd	28,560,024	0.20
44,461	South Africa Aspen Pharmacare Holdings Ltd	228,540	0.00	5,002,000	Far EastTone Telecommunications Co Ltd	11,657,005	0.08
3,618	Kumba Iron Ore Ltd	92,529	0.00	1,209,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	3,391,052	0.02
361	MultiChoice Group	3,159	0.00	940,000	Formosa Petrochemical Corp	2,908,884	0.02
512,417	Old Mutual Ltd	606,126	0.01	1,257,000	Formosa Plastics Corp	3,765,799	0.03
		930,354	0.01	4,244,000	Fubon Financial Holding Co Ltd	5,897,825	0.04
30,783	South Korea Hana Financial Group Inc	825,963	0.01	49,000	Globalwafers Co Ltd	449,284	0.00
327	Hyundai Mobis Co Ltd	67,087	0.00	2,396,600	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	5,661,502	0.04
39,732	Industrial Bank of Korea	406,751	0.00	78,000	MediaTek Inc	912,608	0.01
18,083	KB Financial Group Inc	592,689	0.01	1,600,000	Nan Ya Plastics Corp	3,504,618	0.02
3,567	Kia Motors Corp	128,692	0.00	3,821,000	Taiwan Mobile Co Ltd	13,624,711	0.10
375,863	KT&G Corp	31,651,620	0.22	11,528,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	95,057,407	0.67
17,691	LG Chem Ltd	4,827,142	0.04	2,502,000	Uni-President Enterprises Corp	6,101,664	0.04
33,895	LG Electronics Inc	1,715,388	0.01			185,971,391	1.30
42,086	LG Uplus Corp	458,646	0.00		Thailand		
11,575	NCSOFT Corp	5,131,703	0.04	959,900	Advanced Info Service PCL	7,284,221	0.05
26,119	POSCO	4,549,935	0.03	2,886,600	Intouch Holdings PCL	6,042,766	0.04
102	Samsung SDI Co Ltd	21,011	0.00	2,603,500	PTT Global Chemical PCL	4,534,677	0.03
43,965	Shinhan Financial Group Co Ltd	1,479,111	0.01	356,600	Siam Cement PCL/The	4,852,257	0.04
19,747	SK Telecom Co Ltd	3,904,567	0.03	2,544,300	Thai Beverage PCL	1,651,264	0.01
36,859	S-Oil Corp	2,942,634	0.02	1,598,200	Thai Oil PCL	3,541,682	0.03
48,554	Woongjin Coway Co Ltd	3,375,229	0.02			27,906,867	0.20
		62,078,168	0.44		Turkey		
179,943	Spain CaixaBank SA	410,858	0.00	268,912	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	295,766	0.00
1,949,216	Cellnex Telecom SA*	78,655,034	0.55	4,818	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	104,164	0.00
44,169	Repsol SA	646,961	0.00	33,041	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	73,305	0.00
104,632	Telefonica SA	728,499	0.01			473,235	0.00
		80,441,352	0.56		United Kingdom		
25,826	Sweden Assa Abloy AB*	539,128	0.00	9,573	AstraZeneca Plc	855,257	0.01
23,463	Atlas Copco AB	628,033	0.01	114,098	Berkeley Group Holdings Plc*	5,438,245	0.04
43,344	Sandvik AB	622,949	0.00	2,491	Coca-Cola European Partners Plc	139,496	0.00
117,523	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	917,366	0.01	28,384	Diageo Plc	1,219,381	0.01
		2,707,476	0.02	10,748	GlaxoSmithKline Plc	224,868	0.00
				5,612,723	HSBC Holdings Plc*	40,635,163	0.29

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
4,981,982	Kingfisher Plc*	11,848,451	0.08	87,937	CH Robinson Worldwide Inc	7,508,940	0.05
1,065,299	Liberty Global Plc (Restricted)	28,432,830	0.20	781,525	Charles Schwab Corp/The	29,838,624	0.21
696,662	NMC Health Plc*	21,231,767	0.15	221,499	Charter Communications Inc*	90,577,586	0.63
25,163	RELX Plc	607,466	0.00	20,876	Chevron Corp	2,469,005	0.02
176,423	Rolls-Royce Holdings Plc*	1,662,372	0.01	413,113	Cisco Systems Inc	19,494,802	0.14
2,266,175	Royal Dutch Shell Plc 'A'	63,157,885	0.44	469,464	Citigroup Capital XIII (Pref)	12,877,398	0.09
26,374	Royal Dutch Shell Plc 'A'	735,166	0.01	543,507	Citigroup Inc	35,072,507	0.25
623,764	Royal Dutch Shell Plc ADR*	34,737,417	0.24	148,421	Citrix Systems Inc*	13,877,364	0.10
13,383	Royal Dutch Shell Plc 'B'	371,330	0.00	1,046,637	Colgate-Palmolive Co	77,712,797	0.54
45,633,950	Vodafone Group Plc	86,444,492	0.61	3,034,931	Comcast Corp	134,902,683	0.95
		297,741,586	2.09	16,172	ConocoPhillips	848,707	0.01
				293,316	Corning Inc*	8,218,714	0.06
				6,681	Costco Wholesale Corp	1,979,914	0.01
	United States			42,043	CSX Corp	2,833,698	0.02
90,311	Abbott Laboratories	7,686,369	0.05	4,661	Cummins Inc	700,921	0.00
576,661	AbbVie Inc*	38,099,992	0.27	491,088	CVS Health Corp*	29,597,874	0.21
85,643	Adobe Inc	24,543,571	0.17	707,244	DaVita Inc	39,407,636	0.28
64,828	AES Corp/VA	988,951	0.01	22,841	Delta Air Lines Inc	1,337,112	0.01
711,594	Agilent Technologies Inc*	50,693,957	0.36	51,981	Devon Energy Corp	1,176,850	0.01
441,697	Air Products & Chemicals Inc	99,209,563	0.70	18,376	Discover Financial Services	1,476,879	0.01
951	Alexion Pharmaceuticals Inc	98,514	0.00	636,832	Dollar Tree Inc*	64,453,767	0.45
29,245	Ally Financial Inc	921,510	0.01	293,158	Dover Corp	27,228,515	0.19
200,814	Alphabet Inc	240,372,350	1.69	1,853,235	Dropbox Inc*	33,265,568	0.23
2,038	Alphabet Inc 'A'	2,442,665	0.02	297,205	DuPont de Nemours Inc	20,403,123	0.14
863,121	Altria Group Inc	38,193,104	0.27	35,337	DXC Technology Co	1,174,249	0.01
67,044	Amazon.com Inc†	119,935,012	0.84	45,158	eBay Inc	1,831,157	0.01
34,877	American Tower Corp (Reit)	8,028,337	0.06	9,307	Edwards Lifesciences Corp	2,056,009	0.01
23,103	Ameriprise Financial Inc	2,986,987	0.02	2,967	Eli Lilly & Co	333,520	0.00
12,434	Amgen Inc	2,583,785	0.02	1,387,580	Emerson Electric Co	82,727,520	0.58
427,931	Anthem Inc	112,366,122	0.79	56,503	Equinix Inc (Reit)*	31,403,802	0.22
960,994	Apple Inc	201,184,094	1.41	531	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	106,683	0.00
428,130	Applied Materials Inc	20,421,801	0.14	166,037	Exelon Corp	7,845,248	0.05
12,441	Autodesk Inc	1,771,350	0.01	19,411	Expedia Group Inc*	2,542,841	0.02
668	AutoZone Inc	744,860	0.01	66,147	Exxon Mobil Corp	4,539,007	0.03
2,531,305	Bank of America Corp	69,737,453	0.49	245,609	Facebook Inc 'A'	45,526,084	0.32
68,572	Baxter International Inc	6,011,707	0.04	52,943	Fifth Third Bancorp	1,412,519	0.01
287,469	Becton Dickinson and Co	73,364,963	0.51	296,217	FleetCor Technologies Inc	89,558,248	0.63
71,692	Berkshire Hathaway Inc 'B'*	14,600,793	0.10	70,859	Ford Motor Co	650,840	0.00
91,146	Biogen Inc	19,895,349	0.14	67,080	Fortune Brands Home & Security Inc*	3,432,484	0.02
2,166	Boeing Co/The*	789,074	0.01	90,501	General Electric Co	743,466	0.01
519	Booking Holdings Inc	1,019,980	0.01	19,382	General Motors Co	720,623	0.00
1,248	Boston Properties Inc (Reit)	159,719	0.00	756,144	Gilead Sciences Inc	48,030,267	0.34
41,241	Bristol-Myers Squibb Co	1,989,053	0.01	40,771	Global Payments Inc*	6,796,933	0.05
674	Broadcom Inc	192,029	0.00	515,687	GMAC Capital Trust I (Pref)	13,541,941	0.09
10,907	Capital One Financial Corp	947,600	0.01	5,875	Goldman Sachs Group Inc/The	1,200,791	0.01
19,932	Cardinal Health Inc	849,502	0.01	10,334	Halliburton Co	194,796	0.00
23,125	Centene Corp	1,084,563	0.01	140,050	Hartford Financial Services Group Inc/The*	8,173,318	0.06
29,672	CenterPoint Energy Inc	828,591	0.01	274,232	HCA Healthcare Inc	33,168,360	0.23
				27,819	Hewlett Packard Enterprise Co	384,041	0.00
				10,953	Home Depot Inc/The	2,503,199	0.02

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
12,585	Honeywell International Inc	2,078,287	0.01	266,657	Philip Morris International Inc	19,439,295	0.14
5,882	HP Inc	107,788	0.00	12,019	Phillips 66	1,189,520	0.01
843	Humana Inc	237,970	0.00	41,172	Procter & Gamble Co/The	4,985,517	0.03
32,918	Huntsman Corp*	650,130	0.00	16,808	Progressive Corp/The	1,278,416	0.01
1,879	Incyte Corp	154,059	0.00	11,084	Prudential Financial Inc	890,821	0.01
66,989	Intel Corp	3,187,337	0.02	285,051	QUALCOMM Inc	22,088,602	0.15
9,325	International Business Machines Corp	1,260,740	0.01	631,781	Raytheon Co	116,083,441	0.81
95,442	Intuit Inc	27,429,076	0.19	1,511	Regeneron Pharmaceuticals Inc	436,845	0.00
2,161	Intuitive Surgical Inc	1,107,361	0.01	1,574,311	Regions Financial Corp	23,142,372	0.16
725,273	Johnson & Johnson	92,892,966	0.65	10,743	Reinsurance Group of America Inc 'A'	1,633,903	0.01
1,421,598	JPMorgan Chase & Co	156,560,588	1.10	5,508	Rockwell Automation Inc	842,779	0.01
14,347	KLA Corp	2,124,360	0.01	15,619	Ross Stores Inc	1,688,570	0.01
7,719	Kraft Heinz Co/The	198,919	0.00	160,848	salesforce.com Inc	25,368,947	0.18
74,452	Kroger Co/The*	1,768,980	0.01	249,415	Sempra Energy	35,377,024	0.25
8,779	L3Harris Technologies Inc	1,874,317	0.01	3,267	ServiceNow Inc	868,107	0.01
368	Lam Research Corp	77,964	0.00	10,060	Southern Copper Corp	317,695	0.00
6,040	Lear Corp	670,198	0.00	3,499	Stanley Black & Decker Inc	469,706	0.00
333,756	Liberty Broadband Corp*	35,134,494	0.25	22,276	Starbucks Corp	2,165,004	0.02
320,411	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'A'	13,027,911	0.09	37,029	Stryker Corp	8,205,997	0.06
536,896	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'C'	22,039,581	0.15	866,610	SunTrust Banks Inc	53,634,493	0.38
430,567	Lowe's Cos Inc	48,417,259	0.34	12,757	Sysco Corp	950,524	0.01
337,548	Marathon Petroleum Corp*	16,688,373	0.12	315,102	Target Corp	34,352,420	0.24
903,371	Marsh & McLennan Cos Inc	90,111,257	0.63	287,719	Texas Instruments Inc	35,841,156	0.25
179,801	Masco Corp	7,441,963	0.05	16,667	Thermo Fisher Scientific Inc	4,805,096	0.03
82,653	Mastercard Inc	23,332,942	0.16	776,336	TJX Cos Inc/The	43,459,289	0.30
8,735	McDonald's Corp	1,912,528	0.01	49,155	Travelers Cos Inc/The	7,197,767	0.05
17,727	McKesson Corp	2,431,613	0.02	10,989	Union Pacific Corp	1,793,295	0.01
761,147	Merck & Co Inc	66,029,502	0.46	13,129	United Airlines Holdings Inc	1,120,691	0.01
31,437	MetLife Inc	1,397,375	0.01	817	United Parcel Service Inc 'B'	97,738	0.00
20,780	Micron Technology Inc	951,724	0.01	597,404	United Technologies Corp	78,086,677	0.55
1,905,145	Microsoft Corp	263,691,119	1.85	413,165	UnitedHealth Group Inc	96,721,927	0.68
109,756	Mondelez International Inc	6,070,604	0.04	182,906	US Bancorp	9,659,266	0.07
13,568	Monster Beverage Corp	790,200	0.01	12,652	Valero Energy Corp	962,438	0.01
1,396,120	Morgan Stanley	58,246,126	0.41	10,795	VeriSign Inc	2,215,134	0.02
68,837	Motorola Solutions Inc	12,475,330	0.09	1,017,052	Verizon Communications Inc	59,253,450	0.42
1,080,645	Newmont Goldcorp Corp	42,923,219	0.30	1,940	Vertex Pharmaceuticals Inc	349,607	0.00
394,288	NextEra Energy Inc*	87,110,048	0.61	137,902	Visa Inc 'A'	25,018,181	0.18
10,662	NIKE Inc	911,921	0.01	286,662	Vistra Energy Corp*	7,071,952	0.05
5,656	Norfolk Southern Corp	1,000,377	0.01	13,739	VMware Inc*	1,959,181	0.01
49,997	Omnicom Group Inc	3,807,272	0.03	49,917	Walmart Inc	5,721,986	0.04
1,313,764	ONEOK Inc*	93,316,657	0.65	14,332	Walt Disney Co/The	1,980,109	0.01
958,910	Oracle Corp	50,026,335	0.35	297	Waste Management Inc	35,530	0.00
8,855	Packaging Corp of America	897,189	0.01	715,108	Wells Fargo & Co	33,359,788	0.23
148,349	PayPal Holdings Inc	16,290,204	0.11	4,684	Wells Fargo & Co (Pref)	6,876,112	0.05
76,200	PepsiCo Inc	10,384,536	0.07	16,244	Western Digital Corp*	926,720	0.01
2,224,199	Pfizer Inc	78,858,976	0.55				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
317,160	Weyerhaeuser Co (Reit)	8,328,622	0.06	USD10,733,000	France Danone SA '144A' 2.589% 2/11/2023	10,914,974	0.08
3,091,155	Williams Cos Inc/The*	73,384,020	0.51				
24,608	Wyndham Destinations Inc*	1,092,349	0.01	EUR81,610,417	Germany Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/8/2028	98,698,975	0.69
14,076	Xcel Energy Inc	907,761	0.01				
208,532	Xilinx Inc	21,770,741	0.15				
124,168	Yum China Holdings Inc*	5,679,444	0.04	IDR466,317,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	34,994,319	0.25
15,646	Yum! Brands Inc	1,832,772	0.01				
11,878	Zoetis Inc	1,505,774	0.01				
		4,455,124,446	31.23				
Total Common / Preferred Stocks (Shares)							
		7,919,351,824	55.52				
BONDS							
EUR7,819,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 3.375% 15/1/2023	3,325,285	0.02	EUR105,096,000	Italy Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/8/2029	137,729,010	0.97
EUR1,842,000	Argentina Republic Government International Bond 5.25% 15/1/2028	763,023	0.01	EUR41,847,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049	65,898,293	0.46
USD23,209,000	Argentina Republic Government International Bond 5.875% 11/1/2028	8,935,465	0.06			203,627,303	1.43
USD23,648,000	Argentina Republic Government International Bond 6.875% 26/1/2027	9,104,480	0.06	JPY14,236,900,000	Japan Japan Treasury Discount Bill 21/10/2019 (Zero Coupon)	134,159,126	0.94
EUR8,778,993	Argentina Republic Government International Bond 7.82% 31/12/2033	4,095,695	0.03	JPY10,316,650,000	Japan Treasury Discount Bill 28/10/2019 (Zero Coupon)	97,220,297	0.68
		26,223,948	0.18	JPY10,316,650,000	Japan Treasury Discount Bill 5/11/2019 (Zero Coupon)	97,223,747	0.68
AUD42,061,000	Australia Australia Government Bond 3% 21/3/2047	38,151,792	0.27	JPY11,355,450,000	Japan Treasury Discount Bill 18/11/2019 (Zero Coupon)	107,020,957	0.75
CAD33,034,000	Canada Canadian Government Bond 0.75% 1/3/2021	24,657,663	0.17	USD4,387,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.777% 2/3/2025	4,721,934	0.04
USD7,809,000	Cayman Islands Baidu Inc 4.375% 14/5/2024	8,410,215	0.06	USD28,055,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.936% 16/10/2023	29,952,257	0.21
USD15,900,000	China Milk Products Group Ltd (Restricted) (Defaulted) 5/1/2012 (Zero Coupon)	238,500	0.00			470,298,318	3.30
		8,648,715	0.06	USD9,569,000	Luxembourg Allergan Funding SCS 3.45% 15/3/2022	9,826,772	0.07
USD15,040,699	Chile Inversiones Alsacia SA (Defaulted) 8% 31/12/2018	582,827	0.00	USD3,464,000	Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15/2/2024	3,620,365	0.02
						13,447,137	0.09
				MXN3,291,000	Mexico Mexican Bonos 8% 5/9/2024	17,138,691	0.12
				MXN3,095,000	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	17,533,334	0.12
						34,672,025	0.24

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,014,000	Netherlands ING Groep NV FRN 16/4/2020 (Perpetual)	5,067,148	0.04
USD14,485,000	ING Groep NV 4.1% 2/10/2023	15,476,992	0.11
USD6,887,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.625% 1/6/2023	7,359,481	0.05
		27,903,621	0.20
SGD12,500,000	Singapore CapitaLand Ltd 1.95% 17/10/2023	9,007,562	0.06
ZAR536,471,000	South Africa Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	33,000,324	0.23
EUR93,924,000	Spain Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029	109,189,922	0.76
EUR34,245,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	54,051,672	0.38
		163,241,594	1.14
USD6,575,000	Switzerland UBS Group Funding Switzerland AG 4.125% 24/9/2025	7,152,366	0.05
USD10,061,000	United Kingdom HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2023	10,271,430	0.07
USD19,524,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/9/2024 (Perpetual)	19,989,355	0.14
USD5,746,000	HSBC Holdings Plc FRN 11/3/2025	5,997,786	0.04
GBP10,455,000	Lloyds Bank Plc FRN 22/1/2029 (Perpetual)*	22,225,120	0.16
		58,483,691	0.41
USD4,225,000	United States AbbVie Inc 3.6% 14/5/2025	4,413,957	0.03
USD5,428,000	Allergan Sales LLC '144A' 5% 15/12/2021	5,709,111	0.04
USD16,410,000	Altria Group Inc 4.4% 14/2/2026	18,029,528	0.13
USD6,873,000	American Express Co FRN 15/3/2020 (Perpetual)	6,883,447	0.05
USD21,573,000	American Express Co 3.7% 3/8/2023	22,861,121	0.16
USD2,494,000	Aon Corp 4.5% 15/12/2028	2,855,805	0.02
USD16,915,000	Apple Inc 3.2% 11/5/2027	18,096,471	0.13
USD17,602,000	Apple Inc 3.35% 9/2/2027	19,021,270	0.13

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,093,000	AvalonBay Communities Inc 3.5% 15/11/2024	2,234,615	0.02
USD10,078,000	Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023	10,477,842	0.07
USD5,387,000	Bank of America Corp 4% 22/1/2025	5,753,056	0.04
USD22,331,000	Bank of America Corp 4.125% 22/1/2024	24,153,532	0.17
USD13,871,000	Becton Dickinson and Co 2.894% 6/6/2022	14,089,538	0.10
USD9,775,000	Becton Dickinson and Co 3.125% 8/11/2021	9,945,408	0.07
USD4,921,000	Becton Dickinson and Co 3.363% 6/6/2024	5,134,307	0.04
USD8,360,000	BP Capital Markets America Inc 3.79% 6/2/2024	8,923,399	0.06
USD17,051,000	Broadcom Inc '144A' 3.125% 15/4/2021	17,181,187	0.12
USD7,252,000	Capital One Financial Corp 3.2% 30/1/2023	7,472,019	0.05
USD9,296,000	Capital One Financial Corp 3.3% 30/10/2024	9,624,324	0.07
USD13,670,000	Cigna Corp 3.4% 17/9/2021	13,989,935	0.10
USD11,640,000	Cigna Corp 3.75% 15/7/2023	12,234,851	0.09
USD22,657,000	Citigroup Inc FRN 27/3/2020 (Perpetual)	22,863,065	0.16
USD9,181,000	Citigroup Inc FRN 15/8/2020 (Perpetual)	9,378,070	0.07
USD17,344,000	Citigroup Inc FRN 24/4/2025	18,111,080	0.13
USD19,962,000	Comcast Corp 3.7% 15/4/2024	21,373,812	0.15
USD30,973,000	CVS Health Corp 3.7% 9/3/2023	32,360,265	0.23
USD3,412,000	Energy Transfer Operating LP 4.05% 15/3/2025	3,593,754	0.03
USD3,937,000	Energy Transfer Operating LP 5.875% 15/1/2024	4,404,819	0.03
USD13,828,000	Enterprise Products Operating LLC 3.35% 15/3/2023	14,357,321	0.10
USD3,354,000	Enterprise Products Operating LLC 3.75% 15/2/2025	3,594,387	0.03
USD3,481,000	Enterprise Products Operating LLC 3.9% 15/2/2024	3,722,647	0.03
USD35,567,000	Fiserv Inc 2.75% 1/7/2024	36,401,439	0.26
USD10,085,000	Gilead Sciences Inc 3.25% 1/9/2022	10,462,423	0.07
USD11,157,000	Gilead Sciences Inc 3.7% 1/4/2024	11,853,355	0.08
USD10,703,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/5/2020 (Perpetual)	10,836,788	0.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD10,081,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 5/6/2023	10,255,848	0.07	USD6,000,000	United States Treasury Bill 3/9/2019 (Zero Coupon)	5,998,670	0.04
USD11,751,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 20/2/2024	12,389,671	0.09	USD83,500,000	United States Treasury Bill 10/9/2019 (Zero Coupon)	83,448,568	0.58
USD7,691,000	Home Depot Inc/The 2.95% 15/6/2029	8,135,731	0.06	USD5,000,000	United States Treasury Bill 24/9/2019 (Zero Coupon)	4,992,969	0.04
USD2,070,000	Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021	2,240,775	0.02	USD72,000,000	United States Treasury Bill 3/10/2019 (Zero Coupon)	71,866,256	0.50
USD8,692,088	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	9,468,987	0.07	USD35,000,000	United States Treasury Bill 8/10/2019 (Zero Coupon)	34,925,424	0.24
USD3,037,789	iHeartCommunications Inc 8.375% 1/5/2027	3,299,798	0.02	USD141,000,000	United States Treasury Bill 7/11/2019 (Zero Coupon)	140,474,972	0.98
USD21,732,000	International Business Machines Corp 3% 15/5/2024	22,604,781	0.16	USD101,000,000	United States Treasury Bill 21/11/2019 (Zero Coupon)	100,548,793	0.70
USD11,815,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)	12,249,201	0.09	USD137,000,000	United States Treasury Bill 12/12/2019 (Zero Coupon)	136,250,000	0.96
USD13,444,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2024	14,449,664	0.10	USD75,000,000	United States Treasury Bill 2/1/2020 (Zero Coupon)	74,516,276	0.52
USD2,698,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.15% 1/2/2024	2,868,033	0.02	USD125,000,000	United States Treasury Bill 9/1/2020 (Zero Coupon)	124,148,645	0.87
USD2,602,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.3% 1/5/2024	2,790,352	0.02	USD75,000,000	United States Treasury Bill 23/1/2020 (Zero Coupon)	74,439,573	0.52
USD5,775,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.875% 15/3/2024	6,206,595	0.04	USD349,349,100	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	362,653,618	2.54
USD2,487,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15/3/2029	2,858,855	0.02	USD63,129,700	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023	66,184,542	0.46
USD6,248,000	McDonald's Corp 3.35% 1/4/2023	6,539,933	0.05	USD155,487,700	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/8/2029	154,345,837	1.08
USD7,554,000	Morgan Stanley FRN 15/10/2019 (Perpetual)	7,582,328	0.05	USD126,954,400	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/6/2024*	128,809,125	0.90
USD8,680,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2025	8,853,372	0.06	USD652,635,400	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/7/2024*†	662,577,896	4.64
USD13,697,000	Morgan Stanley 3.875% 29/4/2024	14,695,256	0.10	USD166,530,300	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/6/2026	170,875,700	1.20
USD6,925,000	MPLX LP 4.125% 1/3/2027	7,281,756	0.05	USD299,002,400	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/7/2026	306,827,855	2.15
USD7,739,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	7,993,226	0.06				
USD9,338,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.9% 1/4/2022	9,535,669	0.07				
USD3,065,000	Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/8/2022	3,091,454	0.02				
USD7,885,000	ONEOK Inc 2.75% 1/9/2024	7,932,630	0.06				
USD5,755,000	Prudential Financial Inc FRN 15/9/2042	6,168,583	0.04				
USD3,823,000	Prudential Financial Inc FRN 15/6/2043	4,095,140	0.03				
USD5,077,000	QUALCOMM Inc 2.6% 30/1/2023	5,165,394	0.04				
USD13,130,000	QUALCOMM Inc 2.9% 20/5/2024	13,551,264	0.09				
USD10,104,000	Starbucks Corp 3.1% 1/3/2023	10,464,433	0.07				
USD4,257,000	SunTrust Banks Inc 4% 1/5/2025	4,637,046	0.03				

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Other Transferable Securities			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,155,958,600	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/5/2029*†	1,244,190,747	8.72	4,185,730	United States Grand Rounds, Inc (Pref)**	10,213,181	0.07
USD147,608,200	United States Treasury Note/Bond 3% 31/10/2025*†	160,875,641	1.13	1,924,865	Grand Rounds, Inc (Pref)**	4,638,925	0.04
USD2,450,000	UnitedHealth Group Inc 3.7% 15/12/2025	2,671,901	0.02	107,909	Lookout, Inc**	63,666	0.00
USD3,055,000	USB Capital IX FRN 30/9/2019 (Perpetual)	2,627,300	0.02	1,919,121	Lookout, Inc Series F (Pref)**	13,990,392	0.10
USD11,213,000	Verizon Communications Inc 3.5% 1/11/2024	11,952,076	0.08	4,980	NCB Warrant Holding	-	0.00
USD8,978,000	Vistra Operations Co LLC '144A'	9,505,458	0.07	3,269,720	Palantir Technologies, Inc (Pref)**	20,174,173	0.14
USD10,288,000	Walgreen Co 3.1% 15/9/2022	10,559,256	0.07	2,003,248	Uber Technologies Inc**	64,485,065	0.45
USD34,195,000	Wells Fargo & Co FRN 17/6/2027	35,648,301	0.25			113,565,402	0.80
USD2,013,000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/1/2023	2,059,864	0.01	Total Common / Preferred Stocks (Shares)		122,387,476	0.86
USD6,458,000	Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024	6,873,296	0.05	BONDS			
USD17,984,000	Wells Fargo Bank NA 3.55% 14/8/2023	18,975,693	0.13	USD17,943,829	Australia Quintis Australia Pty Ltd 1/10/2028 (Zero Coupon)**	17,943,829	0.12
USD8,305,000	Williams Cos Inc/The 3.7% 15/1/2023	8,616,145	0.06	USD15,343,025	Quintis Australia Pty Ltd 7.5% 1/10/2026**	15,343,025	0.11
USD5,111,000	Williams Cos Inc/The 4.55% 24/6/2024	5,533,864	0.04			33,286,854	0.23
Total Bonds		4,893,777,984	34.31				
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		6,157,485,138	43.16	CNY103,700,000	Cayman Islands Fresh Express Delivery Holding Group Co Ltd (Defaulted) 18/10/2010 (Zero Coupon)**	-	0.00
Other Transferable Securities				USD19,051,000	India REI Agro Ltd (Defaulted) 5.5% 13/11/2014**	2	0.00
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				USD2,090,000	United States Calpine Escrow Corp 31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00
9,488,465	Australia Quintis Ltd**	8,822,074	0.06	Total Bonds		33,286,856	0.23
609	Cayman Islands Marco Polo Investment Holdings Ltd Npv**	-	0.00	Total Other Transferable Securities		155,674,332	1.09
				Total Portfolio		14,261,067,802	99.97
				Other Net Assets		3,819,047	0.03
				Total Net Assets (USD)		14,264,886,849	100.00

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Global Allocation Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	64,166,000	USD	72,607,551	Bank of America	12/9/2019	(1,678,323)
USD	72,889,689	EUR	64,166,000	JP Morgan	12/9/2019	1,960,461
EUR	66,197,547	USD	75,203,194	JP Morgan	13/9/2019	(2,022,610)
EUR	64,592,633	USD	72,907,191	Citibank	13/9/2019	(1,500,820)
USD	149,438,336	EUR	130,790,181	JP Morgan	13/9/2019	4,851,381
EUR	95,846,000	USD	108,934,442	JP Morgan	19/9/2019	(2,928,493)
USD	108,699,907	EUR	95,846,000	Bank of America	19/9/2019	2,693,958
ZAR	614,075,000	USD	40,919,238	Citibank	19/9/2019	(716,933)
EUR	64,400,000	USD	73,440,189	Goldman Sachs	20/9/2019	(2,208,076)
USD	73,199,616	EUR	64,400,000	JP Morgan	20/9/2019	1,967,503
JPY	8,133,500,000	USD	75,575,610	Goldman Sachs	3/10/2019	1,222,425
USD	3,617,822	JPY	387,853,000	JP Morgan	3/10/2019	(44,359)
USD	73,537,562	GBP	59,907,000	BNP Paribas	8/10/2019	249,185
USD	73,906,998	GBP	58,937,000	Bank of America	8/10/2019	1,805,290
JPY	14,957,706,000	USD	139,299,280	Goldman Sachs	24/10/2019	2,147,679
USD	21,910,818	AUD	31,201,000	JP Morgan	31/10/2019	852,362
ZAR	309,039,000	USD	21,971,966	Barclays	31/10/2019	(1,850,987)
EUR	71,310,825	USD	79,813,130	Bank of America	1/11/2019	(675,740)
EUR	31,573,000	USD	35,257,253	Citibank	1/11/2019	(219,028)
EUR	31,736,000	USD	35,705,152	Morgan Stanley	1/11/2019	(486,036)
EUR	31,638,000	USD	35,568,705	UBS	1/11/2019	(458,345)
EUR	88,859,000	USD	100,460,875	Deutsche Bank	1/11/2019	(1,849,349)
USD	186,080,285	EUR	166,485,000	UBS	1/11/2019	1,323,086
USD	99,491,457	EUR	88,631,825	Goldman Sachs	1/11/2019	1,132,039
CHF	4,208,112	USD	4,340,000	BNP Paribas	8/11/2019	(53,291)
CHF	30,644,575	USD	31,632,000	UBS	8/11/2019	(415,058)
JPY	7,616,663,273	USD	71,889,000	Morgan Stanley	15/11/2019	240,759
EUR	25,554,000	USD	28,459,260	UBS	22/11/2019	(58,789)
GBP	51,870,000	USD	62,865,154	JP Morgan	22/11/2019	696,950
JPY	11,498,035,000	USD	109,291,218	JP Morgan	22/11/2019	(358,979)
USD	35,722,855	INR	2,582,691,000	JP Morgan	22/11/2019	64,928
USD	14,055,000	ZAR	217,177,860	BNP Paribas	3/12/2019	(29,275)
EUR	51,000,000	USD	56,835,440	Morgan Stanley	5/12/2019	(102,004)
GBP	26,900,000	USD	32,772,316	JP Morgan	5/12/2019	206,434
JPY	3,782,963,741	USD	35,799,000	Morgan Stanley	5/12/2019	70,371
CHF	34,639,431	USD	35,737,000	BNP Paribas	6/12/2019	(367,214)
NOK	220,436,000	USD	25,231,356	JP Morgan	6/12/2019	(931,267)
USD	39,351,000	BRL	164,565,882	Credit Suisse	6/12/2019	(72,118)
USD	10,313,000	CLP	7,409,678,238	Morgan Stanley	6/12/2019	(9,047)
USD	25,135,000	CLP	18,059,497,500	Deutsche Bank	6/12/2019	(22,770)
Net unrealised appreciation						2,425,900
AUD Hedged Share Class						
AUD	228,605,595	USD	155,797,472	BNY Mellon	12/9/2019	(1,731,947)
USD	2,952,369	AUD	4,364,546	BNY Mellon	12/9/2019	10,950
Net unrealised depreciation						(1,720,997)
CHF Hedged Share Class						
CHF	27,229,414	USD	28,051,530	BNY Mellon	12/9/2019	(459,116)
USD	671,340	CHF	655,317	BNY Mellon	12/9/2019	7,290
Net unrealised depreciation						(451,826)
CNH Hedged Share Class						
CNY	25,661,983	USD	3,620,247	BNY Mellon	12/9/2019	(32,292)
USD	69,680	CNY	494,897	BNY Mellon	12/9/2019	486
Net unrealised depreciation						(31,806)
EUR Hedged Share Class						
EUR	1,721,817,854	USD	1,933,292,125	BNY Mellon	12/9/2019	(29,970,205)
USD	48,985,535	EUR	44,007,808	BNY Mellon	12/9/2019	338,977
Net unrealised depreciation						(29,631,228)

Global Allocation Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	95,971,033	USD	116,189,981	BNY Mellon	12/9/2019	1,085,088
USD	2,399,608	GBP	1,977,435	BNY Mellon	12/9/2019	(16,788)
Net unrealised appreciation						1,068,300
HKD Hedged Share Class						
HKD	108,396,651	USD	13,834,246	BNY Mellon	12/9/2019	(7,480)
USD	446,363	HKD	3,500,836	BNY Mellon	12/9/2019	(194)
Net unrealised depreciation						(7,674)
JPY Hedged Share Class						
JPY	3,438,619,807	USD	32,577,221	BNY Mellon	12/9/2019	(159,862)
USD	3,602,501	JPY	381,923,595	BNY Mellon	12/9/2019	1,953
Net unrealised depreciation						(157,909)
PLN Hedged Share Class						
PLN	32,609,934	USD	8,465,128	BNY Mellon	12/9/2019	(250,330)
USD	299,939	PLN	1,171,656	BNY Mellon	12/9/2019	4,786
Net unrealised depreciation						(245,544)
SGD Hedged Share Class						
SGD	199,259,802	USD	144,214,482	BNY Mellon	12/9/2019	(509,812)
USD	2,880,854	SGD	3,997,056	BNY Mellon	12/9/2019	(1,791)
Net unrealised depreciation						(511,603)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 4,877,323,126)						(29,264,387)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
262	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2019	9,935,552	143,900
36	EUR	Dax Index	September 2019	11,882,783	262,076
(31)	GBP	FTSE 100 Index	September 2019	2,729,228	49,097
(2,422)	JPY	Nikkei 225 (Yen)	September 2019	236,392,800	6,453,518
1,966	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2019	288,559,650	3,357,056
966	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2019	47,478,900	(2,329,497)
(27)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2019	4,173,255	142,073
9,191	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	1,101,196,688	(1,463,125)
1,350	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	194,695,313	(746,138)
501	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	65,904,984	(23,484)
116	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	22,852,000	(176,008)
Total				1,985,801,153	5,669,468

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(43,573,286)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.32.V2; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	125,253	2,994,816
IRS	CAD36,230,000	Fund receives Fixed 1.905%; and pays Floating CAD CDOR 6 Month	Goldman Sachs	9/7/2021	122,192	122,192
IRS	CAD456,209,599	Fund receives Fixed 1.9075%; and pays Floating CAD CDOR 6 Month	Goldman Sachs	9/7/2021	1,555,598	1,555,598
IRS	USD73,038,000	Fund receives Fixed 1.28%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	29/11/2024	(43,792)	(43,792)
IRS	USD29,080,000	Fund receives Fixed 1.28%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	29/11/2024	(17,436)	(17,436)
TRS	USD88,500	Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index December 21 + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	17/12/2021	920,400	920,400
TRS	USD70,500	Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index December 20 + 0bps; and pays Fixed 0%	Goldman Sachs	18/12/2020	749,062	749,062
Total (USD underlying exposure - USD 527,357,609)					3,411,277	6,280,840

CDS: Credit Default Swaps
IRS: Interest Rate Swaps
TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
20,811,000	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.115	23/7/2020	136,447	426,960
13,071,300	Put	OTC GBP/USD	Morgan Stanley	GBP 1.25	8/10/2019	234,652	453,919
248,902,000	Call	OTC GBP/USD	UBS	GBP 1.34	8/10/2019	(5,531,669)	86,452
72,827	Call	S&P 500 Index	Bank of America	USD 3,050	6/9/2019	(2,163,523)	39,504
3,720	Call	NASDAQ-100 Index	Bank of America	USD 7,900	18/10/2019	69,610	476,994
12,136,714	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Bank of America	JPY 191.28	13/12/2019	(1,532,272)	84
489,113	Call	Emerson Electric Co	Bank of America	USD 65	20/12/2019	(1,083,942)	564,321
91,598	Call	Alibaba Group Holding Inc	Bank of America	USD 162.5	17/1/2020	769,987	1,962,337
211,584	Call	Johnson & Johnson	Bank of America	USD 155	17/1/2020	(773,516)	49,545
195,563	Call	EURO STOXX Banks Index	Barclays	EUR 110	19/3/2021	(697,437)	179,806
16,191,686	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	BNP Paribas	JPY 194.0398	13/3/2020	(2,459,026)	2,401
30,832	Call	EURO STOXX 50 Index	Citibank	EUR 3,450	20/9/2019	753,391	1,463,379
97,893	Call	FedEx Corp	Citibank	USD 170	18/10/2019	(638,251)	287,533
106,207	Call	Alibaba Group Holding Inc	Citibank	USD 167	22/11/2019	429,861	1,666,206
37,063	Call	S&P 500 Index	Citibank	USD 2,900	20/12/2019	(165,235)	1,306,723
581,323	Call	Halliburton Co	Citibank	USD 50	17/1/2020	(2,490,247)	204
208,446	Call	JP Morgan	Citibank	USD 114.5	17/1/2020	(971,185)	737,842
268,811	Call	QUALCOMM Inc	Citibank	USD 71	17/1/2020	1,159,651	2,522,415
30,836	Call	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 3,575	20/9/2019	(1,247,897)	100,980
10,329	Call	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 3,600	18/10/2019	(244,570)	121,849
213,386	Call	FedEx Corp	Credit Suisse	USD 162	17/1/2020	(674,529)	2,255,664
738,974	Call	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Credit Suisse	USD 46	17/1/2020	(591,429)	989,975
2,000	Call	Dax Index	Credit Suisse	EUR 14,000	20/3/2020	(160,674)	31,496
9,051	Call	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 3,900	20/3/2020	(116,566)	72,841
4,108	Call	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 3,600	20/3/2020	(68,264)	297,857
6,530	Call	Dax Index	Goldman Sachs	EUR 13,700	20/12/2019	(372,517)	33,091
1,885	Call	Dax Index	Goldman Sachs	EUR 13,300	20/12/2019	(146,511)	44,334
41,500	Call	EURO STOXX 50 Index	Goldman Sachs	EUR 3,850	20/12/2019	(352,912)	98,604
41,389	Call	EURO STOXX 50 Index	Goldman Sachs	EUR 3,850	20/12/2019	(309,083)	98,340
7,625	Call	EURO STOXX 50 Index	Goldman Sachs	EUR 3,750	20/12/2019	(116,784)	74,470
1,566	Call	Dax Index	Goldman Sachs	EUR 13,600	20/3/2020	(119,872)	69,414
5,519	Call	EURO STOXX 50 Index	Goldman Sachs	EUR 3,800	20/3/2020	(85,714)	105,430
208,222	Call	CVS Health Corp	JP Morgan	USD 78.5	17/1/2020	(1,113,309)	15,338
28,631	Call	Google Inc	JP Morgan	USD 1,315	17/1/2020	(575,029)	772,340
82,013	Call	Apple Inc	Morgan Stanley	USD 212.5	20/9/2019	(140,921)	334,754

Global Allocation Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
256,192	Call	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	USD 70	18/10/2019	1,029,785	2,140,839
23,052,779	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 191.2806	13/12/2019	(3,363,659)	159
6,530	Call	Dax Index	Morgan Stanley	EUR 13,700	20/12/2019	(424,498)	33,091
20,556	Call	S&P 500 Index	Morgan Stanley	USD 2,915	20/12/2019	(16,864)	758,714
622,086	Call	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 4,756.3349	13/3/2020	(1,928,435)	18,641
14,369,879	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 192.0414	10/4/2020	(2,184,483)	4,327
503,897	Call	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 4,816.24	11/9/2020	(1,357,807)	65,754
502,454	Call	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 4,894.869	11/12/2020	(1,660,052)	76,225
246,203	Call	Lowe's Companies Inc	Nomura	USD 112	15/11/2019	441,633	1,300,882
209,135	Call	Agilent Technologies Inc	Nomura	USD 71	17/1/2020	(69,682)	972,208
1,354,747	Call	BP Plc	Nomura	USD 45	17/1/2020	(2,228,094)	88,524
488,783	Call	Kroger Co	Nomura	USD 25	17/1/2020	(293,532)	688,164
171,043	Call	Lowe's Companies Inc	Nomura	USD 98	17/1/2020	1,872,029	2,972,930
29,968	Call	S&P 500 Index	Societe Generale	USD 2,975	20/9/2019	(792,881)	792,426
653,135	Call	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 136	20/9/2019	3,480,010	5,452,478
542,054	Call	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 136	18/10/2019	3,349,341	4,782,098
577,817	Call	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 138	15/11/2019	2,398,885	4,507,917
122,418	Call	Facebook Inc	UBS	USD 185	20/9/2019	(711,240)	591,471
1,057,809	Call	Total SA	UBS	USD 70	20/9/2019	(2,820,679)	-
245,218	Call	Facebook Inc	UBS	USD 195	20/12/2019	(1,381,740)	2,081,817
481,086	Call	Schlumberger Ltd	UBS	USD 70	17/1/2020	(1,810,097)	1,480
248,714	Call	EURO STOXX Banks Index	UBS	EUR 110	18/6/2021	(855,273)	214,236
2,950	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 302	20/9/2019	82,217	210,925
1,475	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 296	20/9/2019	189,187	432,913
Total (USD underlying exposure - USD 830,707,946)						(30,445,214)	45,931,621

Written Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(43,717,000)	Call	OTC USD/ZAR	Bank of America	USD 15.25	25/9/2019	(201,945)	(758,025)
(30,116,000)	Call	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 3.82	10/10/2019	(1,837,186)	(2,443,873)
(13,071,300)	Call	OTC GBP/USD	Morgan Stanley	GBP 1.34	8/10/2019	3,301	(4,540)
(248,902,000)	Put	OTC GBP/USD	UBS	GBP 1.25	8/10/2019	(5,425,687)	(8,643,471)
(72,827)	Put	S&P 500 Index	Bank of America	USD 2,875	6/9/2019	689,853	(599,062)
(12,136,714)	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Bank of America	JPY 221.29	13/12/2019	606,374	(3)
(12,136,714)	Put	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Bank of America	JPY 156.59	13/12/2019	(2,235,437)	(3,169,753)
(244,556)	Put	Emerson Electric Co	Bank of America	USD 55	20/12/2019	(36,934)	(438,436)
(489,113)	Call	Emerson Electric Co	Bank of America	USD 75	20/12/2019	246,721	(34,489)
(61,074)	Put	Alibaba Group Holding Inc	Bank of America	USD 135	17/1/2020	307,857	(132,712)
(91,598)	Call	Alibaba Group Holding Inc	Bank of America	USD 202.5	17/1/2020	(145,349)	(419,722)
(211,584)	Put	Johnson & Johnson	Bank of America	USD 109	17/1/2020	263,749	(318,107)
(190,924)	Put	EURO STOXX Banks Index	Barclays	EUR 110.23	19/3/2021	(4,627,918)	(7,652,595)
(16,191,686)	Put	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	BNP Paribas	JPY 155.7984	13/3/2020	(2,781,140)	(4,209,276)
(16,191,686)	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	BNP Paribas	JPY 237.4745	13/3/2020	783,987	(86)
(30,836)	Call	EURO STOXX 50 Index	Citibank	EUR 3,575	20/9/2019	(66,674)	(100,981)
(457,595)	Put	Bank of America Corp	Citibank	USD 28.5	11/10/2019	(456,846)	(702,804)
(48,947)	Put	FedEx Corp	Citibank	USD 140	18/10/2019	70,200	(91,271)
(97,893)	Call	FedEx Corp	Citibank	USD 195	18/10/2019	217,102	(16,040)
(69,034)	Put	Alibaba Group Holding Inc	Citibank	USD 140	22/11/2019	254,869	(107,318)
(106,207)	Call	Alibaba Group Holding Inc	Citibank	USD 195	22/11/2019	(22,605)	(409,570)
(523,037)	Call	Comcast Corp	Citibank	USD 37.5	17/1/2020	(2,427,334)	(3,996,445)
(208,446)	Call	JP Morgan	Citibank	USD 125.5	17/1/2020	787,891	(139,694)
(134,405)	Put	QUALCOMM Inc	Citibank	USD 57	17/1/2020	371,984	(101,444)
(268,811)	Call	QUALCOMM Inc	Citibank	USD 86	17/1/2020	(238,110)	(639,982)
(30,836)	Put	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 3,275	20/9/2019	82,633	(472,482)

Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(120,608)	Put	FedEx Corp	Credit Suisse	USD 130	17/1/2020	224,019	(363,925)
(213,386)	Call	FedEx Corp	Credit Suisse	USD 190	17/1/2020	446,951	(486,001)
(369,487)	Put	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Credit Suisse	USD 39	17/1/2020	(68,928)	(560,346)
(738,974)	Call	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Credit Suisse	USD 51	17/1/2020	238,414	(278,868)
(259,997)	Put	Citigroup Inc	JP Morgan	USD 67	11/10/2019	(665,399)	(925,397)
(208,222)	Put	CVS Health Corp	JP Morgan	USD 56	17/1/2020	153,594	(439,838)
(256,192)	Call	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	USD 85	18/10/2019	16,595	(207,214)
(23,052,779)	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 221.2854	13/12/2019	1,578,996	(5)
(23,052,779)	Put	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 156.5876	13/12/2019	(4,057,315)	(6,020,198)
(622,086)	Put	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 3,832.7747	13/3/2020	(1,506,400)	(2,890,402)
(622,086)	Call	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 5,679.8951	13/3/2020	761,288	(1,754)
(14,369,879)	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 233.8722	10/4/2020	790,529	(222)
(14,369,879)	Put	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 157.8162	10/4/2020	(2,765,570)	(4,128,926)
(335,931)	Put	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 3,820.96	11/9/2020	(1,054,303)	(1,919,357)
(334,969)	Put	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 3,786.5967	11/12/2020	(1,068,943)	(2,100,366)
(246,203)	Call	Lowe's Companies Inc	Nomura	USD 125	15/11/2019	(62,690)	(207,236)
(182,071)	Put	Agilent Technologies Inc	Nomura	USD 61	17/1/2020	364,648	(246,091)
(209,135)	Call	Agilent Technologies Inc	Nomura	USD 81	17/1/2020	140,528	(217,825)
(1,354,747)	Put	BP Plc	Nomura	USD 36	17/1/2020	(622,943)	(2,167,355)
(244,413)	Put	Kroger Co	Nomura	USD 21	17/1/2020	107,657	(211,962)
(171,043)	Call	Lowe's Companies Inc	Nomura	USD 115	17/1/2020	(776,923)	(1,064,617)
(14,922)	Put	S&P 500 Index	Societe Generale	USD 2,645	20/9/2019	680,719	(21,958)
(376,838)	Call	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 150	15/11/2019	(345,021)	(846,215)
(502,449)	Put	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 128	15/11/2019	439,885	(64,071)
(245,218)	Call	Facebook Inc	UBS	USD 225	20/12/2019	744,514	(393,200)
(194,662)	Put	EURO STOXX Banks Index	UBS	EUR 106.3798	18/6/2021	(4,600,441)	(7,740,085)
(248,714)	Call	EURO STOXX Banks Index	UBS	EUR 135	18/6/2021	229,033	(46,768)
(41)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,040	18/10/2019	28,989	(18,245)
(21)	Put	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 1,550	18/10/2019	26,922	(18,585)
(738)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 192.5	20/9/2019	100,419	(97,416)
(1,475)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 197.5	20/9/2019	84,436	(296,475)
(145)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 175	18/10/2019	30,704	(17,255)
(5,891)	Put	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 29	20/9/2019	(401,451)	(1,013,252)
(3,366)	Put	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 67.5	20/9/2019	(634,774)	(1,119,195)
(1,999)	Put	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 110	20/9/2019	9,300	(420,790)
(269)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 120	18/10/2019	30,735	(17,351)
(341)	Put	QUALCOMM Inc	Exchange Traded	USD 60	18/10/2019	40,838	(7,843)
(310)	Put	Texas Instruments Inc	Exchange Traded	USD 105	18/10/2019	35,792	(16,895)
(5,996)	Put	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 45	20/9/2019	203,442	(257,828)
Total (USD underlying exposure - USD 473,221,989)						(26,938,798)	(72,453,513)

Synthetic Cap Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
1,250,340,000	Put	USD - 2 Year Constant Maturity Swap	Goldman Sachs	USD 0.50	27/2/2020	(1,189,348)	436,094
1,252,438,000	Put	USD - 10 Year Constant Maturity Swap	Goldman Sachs	USD 0.50	27/8/2020	(1,779,552)	1,414,165
Total (USD underlying exposure - USD 2,502,778,000)						(2,968,900)	1,850,259

Global Allocation Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2019

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(918,000)	Bermuda Brilliance China Automotive Holdings Ltd	JP Morgan	(145,002)	(46,000)	Hotai Motor Co Ltd	Citigroup	(23,498)
(110,400)	China Gas Holdings Ltd	JP Morgan	(10,493)	(37,500)	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	Citigroup	(1,935)
			<u>(155,495)</u>	(106,400)	ZTE Corp 'H'	Citigroup	14,336
				(1,534,000)	China Southern Airlines Co Ltd	JP Morgan	16,147
							<u>17,496</u>
(1,389)	Brazil Centrais Eletricas Brasileiras SA	JP Morgan	(430)		Finland Neste Oil Oyj	JP Morgan	15,470
(83,938)	Lojas Americanas SA (Pref)	JP Morgan	7,310				<u>15,470</u>
(216,596)	Suzano SA	JP Morgan	190,755		Germany Continental AG	Citigroup	(13,673)
(49,119)	Ultrapar Participacoes SA	JP Morgan	42,232	(8,718)	Infineon Technologies AG	Citigroup	(3,843)
			<u>239,867</u>	(8,168)	Volkswagen AG	Citigroup	(38,796)
				(9,253)	Volkswagen AG (Pref)	Citigroup	(2,036)
(3,458)	Canada Pembina Pipeline Corp	Citigroup	(179)	(471)	BASF SE	JP Morgan	<u>(14,709)</u>
(2,046)	Shopify Inc	Citigroup	606				<u>(73,057)</u>
(98,296)	Cenovus Energy Inc	JP Morgan	(46,113)		Hong Kong China Everbright International Ltd	Citigroup	17,958
(9,784)	Saputo Inc	JP Morgan	13,845	(696,000)	Galaxy Entertainment Group	Citigroup	(703)
			<u>(31,841)</u>	(175,000)	China Everbright International Ltd	JP Morgan	26,550
							<u>43,805</u>
(76,600)	Cayman Islands Meituan Dianping	Citigroup	(41,245)		Ireland Linde Plc	Citigroup	<u>(3,768)</u>
(10,761)	Pinduoduo Inc ADR	Citigroup	(25,884)	(3,806)			<u>(3,768)</u>
(805,000)	Sino Biopharmaceutical Ltd	Citigroup	(112,165)		Japan LINE Corp	Citigroup	(13,933)
(1,416,800)	Xiaomi Corp	Citigroup	62,015	(11,800)	Sharp Corp/Japan	Citigroup	(2,621)
(66,651)	ZTO Express Cayman Inc	Citigroup	(45,323)	(32,000)	Daiichi Sankyo Co Ltd	JP Morgan	(196)
(128,500)	AAC Technologies Holdings Inc	JP Morgan	52,507	(18,000)	FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	JP Morgan	(31,290)
(15,770)	Autohome Inc	JP Morgan	(141,724)	(28,500)	LINE Corp	JP Morgan	(73,806)
(1,920,000)	China State Construction International Holdings Ltd	JP Morgan	(14,446)	(4,200)	Makita Corp	JP Morgan	(1,117)
(2,626)	Ctrip.com International Ltd	JP Morgan	6,171	(17,400)	Nippon Paint Holdings Co Ltd	JP Morgan	(92,095)
(172,000)	Geely Automobile Holdings Ltd	JP Morgan	(16,909)	(87,800)	Renesas Electronic Corp	JP Morgan	(26,187)
(93,483)	iQIYI Inc ADR	JP Morgan	(84,135)	(2,000)	SMC Corp/Japan	JP Morgan	(53,876)
(39,800)	Shenzhen International Group Holdings Ltd	JP Morgan	(1,446)	(3,300)	Softbank Group Corp	JP Morgan	(3,483)
(4,982)	SINA Corp	JP Morgan	(4,029)	(2,300)	Sony Financial Holdings Inc	JP Morgan	199
(51,200)	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	JP Morgan	(167,348)				<u>(298,405)</u>
			<u>(533,961)</u>				
(41,000)	China Advantech Co Ltd	Citigroup	(2,242)	(9,721)	Jersey Delphi Automotive Plc	Citigroup	(3,597)
(70,000)	China International Capital Group Ltd 'H'	Citigroup	8,258				<u>(3,597)</u>
(708,000)	China Molybdenum Co Ltd 'H'	Citigroup	5,766		Mexico Industrias Penoles SAB de CV	Citigroup	(20,118)
(9,300)	China Vanke Co Ltd	Citigroup	664	(14,029)			<u>(20,118)</u>

Global Allocation Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2019

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(199,425)	Poland Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	Citigroup	531	(24,762)	Turkey Akbank T.A.S.	JP Morgan	4,700
(211)	mBank SA	JP Morgan	677	(34,819)	BIM Birlesik Magazalar AS	JP Morgan	25,565
(71,767)	Pacific Gas and Electric Co	JP Morgan	12,093				30,265
(1,810)	Santander Bank Polska SA	JP Morgan	9,396		United States		
			22,697	(1,555)	Boston Scientific Corp	Citigroup	(202)
	South Africa			(492)	Dow Inc	Citigroup	(330)
(4,349)	Shoprite Holdings Ltd	JP Morgan	456	(4,068)	Fortive Corp	Citigroup	(5,166)
			456	(156,266)	Freeport-McMoRan Inc	Citigroup	(9,376)
	South Korea			(38,298)	Hormel Foods Corp	Citigroup	8,809
(4,069)	Hyundai Heavy Industries Co Ltd	Citigroup	(7,277)	(3,124)	Nucor Corp	Citigroup	(1,567)
(64,204)	LG Display Co Ltd	Citigroup	(49,334)	(42,167)	Advanced Micro Devices Inc	JP Morgan	86,841
(13,724)	Lotte Corp	Citigroup	(15,307)	(44,121)	Conagra Foods Inc	JP Morgan	(20,737)
(4,010)	Amorepacific Group	JP Morgan	(17,873)	(12,269)	Concho Resources Inc	JP Morgan	8,220
(246)	Amorepacific Group	JP Morgan	(1,783)	(4,595)	Constellation Brands Inc	JP Morgan	(52,272)
(4,853)	Hyundai Steel Co Ltd	JP Morgan	(3,298)	(531)	Deere & Co	JP Morgan	(4,065)
(36,964)	LG Display Co Ltd	JP Morgan	(28,233)	(163)	Diamondback Energy Inc	JP Morgan	(688)
(2,875)	Lotte Corp	JP Morgan	(3,297)	(490)	Fox Corp	JP Morgan	(703)
(1,168)	Lotte Shopping Co Ltd	JP Morgan	(10,860)	(6,902)	Fox Corp	JP Morgan	(4,541)
(5,370)	SK Hynix Inc	JP Morgan	(17,166)	(1,617)	Hess Corp	JP Morgan	(3,687)
			(154,428)	(1,225)	O'Reilly Automotive Inc	JP Morgan	(15,112)
	Spain			(1,715)	PPL Corp	JP Morgan	128
(5,473)	Ferrovial SA	Citigroup	(2,077)	(10,761)	Southwest Airlines Co	JP Morgan	(26,526)
			(2,077)	(13,584)	Sprint Capital Corp	JP Morgan	136
	Switzerland						(40,838)
(2,681)	Kuehne + Nagel International AG	Citigroup	(10,092)	Total (USD underlying exposure - USD 46,336,335)			(957,621)
			(10,092)				

Purchased Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD84,616,067	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.08% Fixed semi-annually from 17/2/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/11/2020	Bank of America	13/8/2020	632,894	1,394,127
USD84,616,067	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/11/2020; and pays 2.08% Fixed semi-annually from 17/2/2021	Bank of America	13/8/2020	(384,328)	343,886
USD206,679,965	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/2/2020; and pays 1.555% Fixed semi-annually from 8/5/2020	Citibank	6/11/2019	(590,301)	443,099

Global Allocation Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD742,643,270	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.45% Fixed semi-annually from 11/4/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/1/2020	Goldman Sachs	9/10/2019	2,568,402	6,801,469
USD58,160,140	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/3/2020; and pays 1.53% Fixed semi-annually from 2/6/2020	Morgan Stanley	27/11/2019	(1,134)	173,346
USD146,076,630	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/3/2020; and pays 1.53% Fixed semi-annually from 2/6/2020	Morgan Stanley	27/11/2019	(2,849)	435,381
Total (USD underlying exposure - USD 670,662,467)				2,222,684	9,591,308

Written Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(423,080,337)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.88% Fixed semi-annually from 17/2/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/11/2020	Bank of America	13/8/2020	426,895	(382,262)
USD(423,080,337)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/11/2020; and pays 0.88% Fixed semi-annually from 17/2/2021	Bank of America	13/8/2020	(497,146)	(1,421,520)
USD(206,679,965)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.655% Fixed semi-annually from 8/5/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/2/2020	Citibank	6/11/2019	405,550	(255,826)
USD(206,679,965)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.755% Fixed semi-annually from 8/5/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/2/2020	Citibank	6/11/2019	297,534	(136,493)
USD(181,795,676)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/12/2019; and pays 1.55% Fixed semi-annually from 27/3/2020	Goldman Sachs	25/9/2019	(1,267,826)	(2,170,897)
USD(742,643,270)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/1/2020; and pays 1.2% Fixed semi-annually from 11/4/2020	Goldman Sachs	9/10/2019	(732,596)	(2,349,040)
USD(120,841,431)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 31/3/2020; and pays 1.55% Fixed semi-annually from 30/6/2020	Goldman Sachs	27/12/2019	(1,129,309)	(2,033,027)
USD(146,076,630)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/3/2020; and pays 1.03% Fixed semi-annually from 2/6/2020	Morgan Stanley	27/11/2019	77,789	(462,695)
USD(58,160,140)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/3/2020; and pays 1.03% Fixed semi-annually from 2/6/2020	Morgan Stanley	27/11/2019	30,972	(184,221)
Total (USD underlying exposure - USD 835,849,582)				(2,388,137)	(9,395,981)

Global Bond Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					
	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	
BONDS	USD60,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/1/2023	24,244	0.03		USD200,000	Cayman Islands 21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021	202,442	0.23	
	USD68,000	Telecom Argentina SA ' 144A' 8% 18/7/2026	54,920	0.06		USD200,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024	196,750	0.22	
			79,164	0.09		USD200,000	China Aoyuan Group Ltd 7.5% 10/5/2021	203,829	0.23	
	EUR200,000	Austria BAWAG Group AG FRN 14/5/2025 (Perpetual)	224,792	0.25		USD235,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022	222,075	0.25	
	EUR200,000	Erste Group Bank AG FRN 15/10/2021 (Perpetual)	254,553	0.29		USD200,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	187,313	0.21	
	USD345,000	Suzano Austria GmbH 6% 15/1/2029	384,244	0.44		USD200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	191,500	0.22	
			863,589	0.98		USD200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.5% 23/1/2022	196,750	0.22	
						USD200,000	Energuate Trust ' 144A' 5.875% 3/5/2027	200,502	0.23	
	USD200,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp ' 144A' 5.75% 31/1/2027	212,531	0.24		USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022	189,697	0.21	
	USD200,000	Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024	194,500	0.22		USD200,000	Gol Finance Inc ' 144A' 7% 31/1/2025	197,250	0.22	
	USD200,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	181,297	0.21		USD200,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	186,406	0.21	
	USD200,000	New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021	187,788	0.21		USD200,000	Logan Property Holdings Co Ltd 6.5% 16/7/2023	196,000	0.22	
	USD200,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	147,094	0.17		USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	197,989	0.22	
	USD200,000	Scenery Journey Ltd 11% 6/11/2020	204,750	0.23		USD200,000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 3 5.5% 8/4/2044	248,000	0.28	
			1,127,960	1.28		USD200,000	Shimao Property Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026	201,370	0.23	
	USD250,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 4.25% 15/5/2024	258,690	0.29		USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022	194,314	0.22	
	USD200,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 6.5% 15/3/2022	207,310	0.23		USD63,750	Transocean Phoenix 2 Ltd ' 144A' 7.75% 15/10/2024	67,575	0.08	
	USD250,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ' 144A' 6.125% 1/7/2022	253,750	0.29		USD187,500	Transocean Proteus Ltd ' 144A' 6.25% 1/12/2024	192,187	0.22	
	USD250,000	NOVA Chemicals Corp ' 144A' 5.25% 1/8/2023	254,687	0.29		USD200,000	Yuzhou Properties Co Ltd 8.5% 26/2/2024	194,000	0.22	
	USD185,101	Stoneway Capital Corp ' 144A' 10% 1/3/2027	115,577	0.13		USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022	201,250	0.23	
	USD80,000	TransCanada PipeLines Ltd 4.875% 15/1/2026	90,224	0.10				3,867,199	4.37	
			1,180,238	1.33						
						USD400,000	Colombia Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	443,000	0.50	
					USD400,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	502,375	0.57		
					USD200,000	Credivalores-Crediservicios SAS ' 144A' 9.75% 27/7/2022	199,219	0.22		
							1,144,594	1.29		

Global Bond Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR200,000	Denmark Orsted A/S FRN 24/11/3017	233,606	0.26	USD200,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	231,504	0.26
USD200,000	Dominican Republic Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029	210,781	0.24	IDR1,486,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	96,430	0.11
USD200,000	Egypt Egypt Government International Bond '144A' 5.577% 21/2/2023	206,400	0.23	IDR2,032,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/9/2026	152,002	0.17
USD214,000	Egypt Government International Bond 5.75% 29/4/2020	217,477	0.25			698,377	0.79
USD400,000	Egypt Government International Bond '144A' 7.6% 1/3/2029	433,500	0.49	USD250,000	Ireland Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.625% 15/5/2023	256,425	0.29
EGP2,850,000	Egypt Treasury Bills 26/5/2020 (Zero Coupon)	153,924	0.17	EUR110,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 1.625% 17/6/2039	141,557	0.16
		1,011,301	1.14			397,982	0.45
USD200,000	France BNP Paribas SA FRN 25/3/2024 (Perpetual)	208,893	0.24	EUR100,000	Italy Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048	130,484	0.15
USD200,000	Credit Agricole SA FRN 23/1/2024 (Perpetual)	221,468	0.25	EUR200,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	256,827	0.29
EUR200,000	Engie SA FRN 28/11/2024 (Perpetual)	245,334	0.28	USD250,000	Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024	267,813	0.30
USD200,000	Societe Generale SA FRN 4/10/2023 (Perpetual)	210,393	0.24	EUR200,000	UniCredit SpA (Restricted) FRN 3/6/2026 (Perpetual)	242,742	0.28
EUR100,000	TOTAL SA FRN 6/10/2026 (Perpetual)	127,272	0.14			897,866	1.02
		1,013,360	1.15	USD100,000	Luxembourg Allergan Funding SCS 3.45% 15/3/2022	102,694	0.11
EUR100,000	Germany Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075	122,376	0.14	USD23,000	Allergan Funding SCS 3.8% 15/3/2025	24,174	0.03
EUR100,000	IKB Deutsche Industriebank AG FRN 31/1/2028	108,032	0.12	USD249,000	Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 1/8/2023	227,524	0.26
EUR200,000	Merck KGaA FRN 25/6/2079	239,900	0.27	USD96,000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 8.5% 15/10/2024	95,160	0.11
USD250,000	Unitymedia GmbH '144A' 6.125% 15/1/2025	261,688	0.30	USD37,000	Intelsat SA 4.5% 15/6/2025	53,990	0.06
		731,996	0.83	USD200,000	Nexa Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027	209,125	0.24
USD200,000	Hong Kong Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	199,750	0.23	USD250,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/The '144A' 5.5% 1/10/2021	251,717	0.28
USD200,000	Indonesia Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	218,441	0.25	USD200,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 7.375% 9/2/2024	214,750	0.24
						1,179,134	1.33
				USD200,000	Mauritius Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	204,250	0.23

Global Bond Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Mexico Axtel SAB de CV ' 144A' 6.375% 14/11/2024	202,969	0.23	EUR100,000	Portugal EDP - Energias de Portugal SA FRN 30/4/2079	123,442	0.14
USD200,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman ' 144A' FRN 27/9/2024 (Perpetual)	198,563	0.23	USD400,000	Qatar Qatar Government International Bond ' 144A' 4% 14/3/2029	458,313	0.52
USD200,000	Cydsa SAB de CV ' 144A' 6.25% 4/10/2027	201,000	0.23	USD200,000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	235,000	0.26
USD200,000	Grupo Posadas SAB de CV ' 144A' 7.875% 30/6/2022	200,000	0.23			693,313	0.78
USD11,000	Petroleos Mexicanos 5.35% 12/2/2028	10,400	0.01	USD200,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	212,900	0.24
USD200,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 4/2/2021	206,100	0.23	USD225,000	Saudi Arabia Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	263,363	0.30
USD200,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	203,700	0.23				
USD200,000	Trust F/1401 6.95% 30/1/2044	232,687	0.26	USD200,000	Singapore Alam Synergy Pte Ltd 6.625% 24/4/2022	187,926	0.21
		1,455,419	1.65	USD200,000	Medco Straits Services Pte Ltd 8.5% 17/8/2022	212,125	0.24
EUR200,000	Netherlands ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2027 (Perpetual)	231,531	0.26			400,051	0.45
USD200,000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd FRN 15/8/2050	220,000	0.25	EUR200,000	Spain Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/3/2024 (Perpetual)	233,190	0.26
EUR200,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/12/2025 (Perpetual)	244,229	0.28	USD200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 5/3/2025 (Perpetual)	202,500	0.23
EUR100,000	Iberdrola International BV FRN 12/11/2024 (Perpetual)	122,586	0.14	EUR100,000	Banco de Sabadell SA FRN 12/12/2028	121,426	0.14
USD68,000	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	73,525	0.08	EUR200,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)	238,673	0.27
USD80,000	Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/3/2044	94,900	0.11			795,789	0.90
EUR200,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	237,700	0.27	USD200,000	Switzerland Credit Suisse Group AG ' 144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	214,757	0.24
EUR200,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/6/2027 (Perpetual)	233,448	0.26	USD400,000	Credit Suisse Group AG ' 144A' FRN 21/8/2026 (Perpetual)	413,500	0.47
USD250,000	Ziggo Bond Co BV ' 144A' 5.875% 15/1/2025	259,688	0.29	USD200,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2025 (Perpetual)	219,188	0.25
		1,717,607	1.94			847,445	0.96
USD200,000	Nigeria Nigeria Government International Bond 7.625% 21/11/2025	219,969	0.25	USD100,000	Ukraine Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2022	106,100	0.12
USD200,000	Panama Promerica Financial Corp ' 144A' 9.7% 14/5/2024	214,002	0.24				

Global Bond Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	United Arab Emirates Emirates NBD PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)	211,500	0.24	USD108,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 9.875% 1/4/2027	118,260	0.13
USD200,000	United Kingdom Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)	208,645	0.24	USD80,000	AT&T Inc 3.4% 15/5/2025	83,886	0.09
USD200,000	HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2023 (Perpetual)	203,893	0.23	USD35,000	AvalonBay Communities Inc 3.3% 1/6/2029	37,544	0.04
USD200,000	International Game Technology Plc '144A' 6.25% 15/2/2022	212,000	0.24	USD15,000	Aviation Capital Group LLC '144A' 3.875% 1/5/2023	15,702	0.02
USD200,000	MARB BondCo Plc '144A' 6.875% 19/1/2025	204,406	0.23	USD80,000	Bank of America Corp 3.875% 1/8/2025	87,258	0.10
USD200,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8% 23/4/2023	196,250	0.22	USD570,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust FRN 10/2/2022	445,628	0.50
		1,025,194	1.16	USD200,000	Bayer US Finance II LLC '144A' 4.25% 15/12/2025	215,460	0.24
USD80,000	United States AbbVie Inc 3.6% 14/5/2025	83,578	0.09	USD559,085	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A 'Series 2005-A A1' '144A' FRN 28/2/2040	535,500	0.61
USD512,582	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-G 'Series 2018-G A' '144A' FRN 25/6/2057	530,471	0.60	USD250,000	BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust 'Series 2017-DELC F' '144A' FRN 15/8/2036	251,140	0.28
USD250,000	ALM VII R-2 Ltd 'Series 2013-7R2A CR2' '144A' FRN 15/10/2027	243,066	0.28	USD605,910	BCAP LLC 2012-RR3 Trust 'Series 2012-RR3 1A5' '144A' FRN 26/12/2037	579,947	0.66
USD80,000	Altria Group Inc 4.4% 14/2/2026	87,895	0.10	USD250,000	Beazer Homes USA Inc 8.75% 15/3/2022	261,562	0.30
USD100,000	American Airlines 2011-I Class B 4.87% 22/10/2023	100,000	0.11	USD21,000	Bruin E&P Partners LLC '144A' 8.875% 1/8/2023	15,094	0.02
USD476,000	American Airlines Group Inc '144A' 5% 1/6/2022	494,445	0.56	USD406,062	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND H' '144A' FRN 15/11/2035	407,864	0.46
USD100,000	American Airlines Pass Through Certificate 4% 15/12/2025	100,000	0.11	USD107,000	Caesars Entertainment Corp 5% 1/10/2024	180,994	0.20
USD80,000	American Express Co 3.4% 22/2/2024	84,358	0.10	USD37,000	Capital One Financial Corp 3.9% 29/1/2024	39,258	0.04
USD80,000	American Tower Corp 3.375% 15/5/2024	83,554	0.09	USD250,000	Carlyle US CLO 2016-4 Ltd 'Series 2016-4A CR' '144A' FRN 20/10/2027	239,713	0.27
USD148,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp (Restricted) 5.25% 15/1/2025	155,712	0.18	USD250,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4% 1/3/2023	254,350	0.29
USD80,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 23/1/2029	93,613	0.11	USD300,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A DR' '144A' FRN 20/10/2028	292,908	0.33
USD250,000	Antero Resources Corp 5.125% 1/12/2022	232,500	0.26	USD100,000	Celgene Corp (Restricted) 3.875% 15/8/2025	108,420	0.12
USD120,000	Antero Resources Corp 5.375% 1/11/2021	116,700	0.13	USD195,000	Century Communities Inc '144A' 6.75% 1/6/2027	207,187	0.23
USD250,000	Arconic Inc 6.15% 15/8/2020	257,565	0.29				

Global Bond Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD500,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 'Series 2016-C3 C' FRN 10/1/2048	541,881	0.61	USD601,496	CVP Cascade CLO-1 Ltd 'Series 2013-CLO1 AIR' '144A' FRN 16/1/2026	601,493	0.68
USD80,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025	88,326	0.10	USD80,000	CVS Health Corp 3.875% 20/7/2025	84,722	0.10
USD100,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.05% 30/3/2029	113,033	0.13	USD394,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	414,941	0.47
USD171,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/6/2024	197,932	0.22	USD157,000	Diamondback Energy Inc 4.75% 1/11/2024	162,691	0.18
USD250,000	Chesapeake Energy Corp 6.625% 15/8/2020	251,875	0.28	USD15,000	Diamondback Energy Inc 5.375% 31/5/2025	15,839	0.02
USD1,000,000	CIFC Funding 2013-II Ltd 'Series 2013-2A AIR' '144A' FRN 18/10/2030	997,596	1.13	USD80,000	Discovery Communications LLC 2.95% 20/3/2023	81,651	0.09
USD800,000	CIFC Funding 2017-I Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 23/4/2029	798,135	0.90	USD13,000	DTE Energy Co 2.6% 15/6/2022	13,129	0.01
USD266,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 C' FRN 10/5/2049	298,188	0.34	USD80,000	DuPont de Nemours Inc 4.493% 15/11/2025	88,786	0.10
USD500,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 D' '144A' FRN 10/5/2049	523,312	0.59	USD14,000	Eldorado Resorts Inc 7% 1/8/2023	14,665	0.02
USD200,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 D' '144A' FRN 15/4/2049	179,631	0.20	USD250,000	EMC Corp 2.65% 1/6/2020	248,971	0.28
USD80,000	Citigroup Inc 3.3% 27/4/2025	84,578	0.10	USD36,000	Energen Corp 4.625% 1/9/2021	37,356	0.04
USD163,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	170,742	0.19	USD80,000	Energy Transfer Operating LP 4.25% 15/3/2023	84,030	0.10
USD300,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 CME' '144A' FRN 10/5/2048	299,765	0.34	USD10,000	Energy Transfer Operating LP 7.5% 15/10/2020	10,557	0.01
USD124,000	Commercial Metals Co 5.375% 15/7/2027	124,000	0.14	USD80,000	Enterprise Products Operating LLC 3.75% 15/2/2025	85,734	0.10
USD134,000	Continental Resources Inc/OK 5% 15/9/2022	135,087	0.15	USD250,000	Equinix Inc 5.375% 1/1/2022	256,875	0.29
USD80,000	Crown Castle International Corp 4.875% 15/4/2022	85,331	0.10	USD117,000	ESH Hospitality Inc '144A' 5.25% 1/5/2025	121,095	0.14
USD250,000	CSC Holdings LLC '144A' 10.875% 15/10/2025	284,219	0.32	USD2,467,206	Fannie Mae Pool 'AL9552' 3.5% 1/8/2031	2,590,653	2.93
				USD80,000	Fidelity National Information Services Inc 3% 15/8/2026	82,856	0.09
				USD80,000	FirstEnergy Corp 4.25% 15/3/2023	84,957	0.10
				USD24,000	Fiserv Inc 3.2% 1/7/2026	25,060	0.03
				USD80,000	Fiserv Inc 3.85% 1/6/2025	86,082	0.10
				USD250,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	251,875	0.28
				USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.425% 12/6/2020	199,492	0.23
				EUR100,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 6/3/2024	118,685	0.13
				USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.157% 4/8/2020	200,975	0.23
				USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/3/2024	214,738	0.24
				USD188,000	Forestar Group Inc '144A' 8% 15/4/2024	203,510	0.23

Global Bond Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,871,191	Freddie Mac Pool ' ZT1952' 4% 1/5/2049	6,091,460	6.89	USD214,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 ' Series 2015-C33 D1' ' 144A' FRN		
USD250,000	Galaxy XXIX CLO Ltd ' Series 2018-29A D' ' 144A' FRN				15/12/2048	216,118	0.24
USD250,000	15/11/2026	246,563	0.28	USD80,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2028	86,939	0.10
USD250,000	Gates Global LLC / Gates Global Co ' 144A' 6% 15/7/2022	249,125	0.28	USD150,000	KAR Auction Services Inc ' 144A' 5.125% 1/6/2025	155,250	0.18
USD149,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 1/11/2023	162,206	0.18	USD250,000	KB Home 7% 15/12/2021	272,095	0.31
USD57,000	Golden Entertainment Inc ' 144A' 7.625% 15/4/2026	59,137	0.07	USD72,000	KB Home 7.625% 15/5/2023	81,180	0.09
USD500,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd ' Series 2014-9A ER2' ' 144A' FRN			USD80,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 3.95% 1/9/2022	83,448	0.09
	29/10/2029	474,888	0.54	USD120,000	Lamar Media Corp 5% 1/5/2023	122,850	0.14
USD80,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 22/5/2025	85,249	0.10	USD6,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 1/5/2025	6,262	0.01
USD200,000	Gran Tierra Energy Inc ' 144A' 7.75% 23/5/2027	194,500	0.22	USD35,000	Level 3 Financing Inc 5.625% 1/2/2023	35,623	0.04
USD679,000	GSAMP Trust 2007-HSBC1 ' Series 2007-HS1 M7' FRN			USD500,000	Madison Park Funding XXIII Ltd ' Series 2017-23A E' ' 144A' FRN 27/7/2030	476,579	0.54
	25/2/2047	671,823	0.76	USD250,000	Madison Park Funding XXX Ltd FRN		
USD187,000	HCA Inc 5% 15/3/2024	204,797	0.23		15/4/2029	233,008	0.26
USD48,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	55,380	0.06	USD500,000	Madison Park Funding XXX Ltd ' Series 2018-30A D' ' 144A' FRN 15/4/2029	476,276	0.54
USD266,000	Hertz Corp/The ' 144A' 7.625% 1/6/2022	276,640	0.31	USD80,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15/3/2029	91,962	0.10
USD310,000	Highbridge Loan Management 7-2015 Ltd ' Series 7A-2015 ER' ' 144A' FRN			USD600,513	Mastr Resecuritization Trust 2008-1 ' Series 2008-1 A1' ' 144A' FRN 27/9/2037	544,194	0.62
USD100,000	15/3/2027	285,895	0.32	USD160,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co ' 144A' 5.5% 15/4/2024	165,800	0.19
USD300,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	103,771	0.12	USD80,000	McDonald's Corp 3.375% 26/5/2025	85,119	0.10
USD300,000	Home Partners of America 2016-2 Trust ' Series 2016-2 C' ' 144A' FRN			USD355,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	388,725	0.44
USD195,000	17/10/2033	300,722	0.34	USD48,000	Mid-America Apartments LP 3.95% 15/3/2029	52,997	0.06
USD100,000	Hyundai Capital America ' 144A' 3.95% 1/2/2022	202,038	0.23	USD80,000	Morgan Stanley 3.625% 20/1/2027	85,633	0.10
USD100,000	International Business Machines Corp 3.3% 15/5/2026	106,066	0.12	USD200,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT ' Series 2014-CPT G' ' 144A' FRN 13/7/2029	200,613	0.23
USD80,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 3.75% 15/2/2023	84,173	0.10	USD355,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 ' Series 2018-H4 C' FRN 15/12/2051	417,876	0.47
USD124,000	Iron Mountain US Holdings Inc ' 144A' 5.375% 1/6/2026	128,340	0.15				
USD250,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT ' Series 2018-WPT FFX' ' 144A' 5.542% 5/7/2033	261,170	0.30				

Global Bond Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD250,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP FRN 11/7/2040	257,351	0.29	USD80,000	PPL Capital Funding Inc 3.95% 15/3/2024	84,817	0.10
USD220,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035	221,301	0.25	USD500,000	Progress Residential 2018-SFR2 Trust 'Series 2018-SFR2 F' '144A' 4.953% 17/8/2035	520,011	0.59
USD80,000	MPLX LP 4% 15/2/2025	84,147	0.10	USD250,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	269,375	0.30
USD148,272	Multi Security Asset Trust LP Commercial Mortgage-Backed Securities Pass-Through 'Series 2005-RR4A N' '144A' FRN 28/11/2035	149,246	0.17	USD72,000	QEP Resources Inc 6.875% 1/3/2021	71,820	0.08
USD500,000	Nationstar HECM Loan Trust 2018-2 'Series 2018-2A M4' '144A' FRN 25/7/2028	510,375	0.58	USD80,000	Reynolds American Inc 4% 12/6/2022	83,475	0.09
USD250,000	Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A ER' '144A' FRN 15/1/2028	234,143	0.26	USD193,822	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5.75% 15/10/2020	194,548	0.22
USD169,000	Nexstar Escrow Inc '144A' 5.625% 15/7/2027	176,816	0.20	USD250,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024	258,594	0.29
USD225,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 4.375% 15/8/2022	232,875	0.26	USD100,000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 5.625% 15/4/2020	101,500	0.11
USD200,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 4.5% 1/10/2020	200,875	0.23	USD80,000	Ryder System Inc 3.75% 9/6/2023	84,274	0.10
USD10,000	Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/8/2022	10,086	0.01	USD80,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025	89,935	0.10
USD250,000	OCP CLO 2016-12 Ltd 'Series 2016-12A CR' '144A' FRN 18/10/2028	245,221	0.28	USD250,000	Sable Permian Resources Land LLC / AEPB Finance Corp '144A' 13% 30/11/2020	226,250	0.26
USD500,000	OHA Loan Funding 2016-1 Ltd 'Series 2016-1A E' '144A' FRN 20/1/2028	493,384	0.56	USD250,000	Sabre GBLB Inc '144A' 5.25% 15/11/2023	258,125	0.29
USD2,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 5.625% 15/2/2024	2,067	0.00	USD57,000	Schlumberger Holdings Corp '144A' 3.75% 1/5/2024	60,256	0.07
USD1,000,000	OZLM XIV Ltd 'Series 2015-14A A2AR' '144A' FRN 15/1/2029	1,000,504	1.13	USD1,533,150	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 'Series 2018-3 BX' '144A' FRN 25/8/2057	534,152	0.60
USD700,000	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd 'Series 2018-4A C' '144A' FRN 15/11/2026	667,746	0.76	USD500,000	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 'Series 2018-3 M' '144A' FRN 25/8/2057	507,841	0.57
USD16,000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc '144A' 6.25% 15/5/2026	16,580	0.02	USD215,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024	225,481	0.26
USD117,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025	119,632	0.14	USD250,000	Sprint Communications Inc 11.5% 15/11/2021	294,375	0.33

Global Bond Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD112,500	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC 144A' 3.36% 20/9/2021	112,939	0.13	USD4,750,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/8/2021	4,747,959	5.37
USD79,000	Stanley Black & Decker Inc 3.4% 1/3/2026	84,727	0.10	USD1,000,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/7/2021	1,003,613	1.14
USD95,000	State Street Corp FRN 3/12/2024	101,182	0.11	USD1,500,000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/5/2021	1,513,389	1.71
USD111,000	Steel Dynamics Inc 5.125% 1/10/2021	111,277	0.13	USD1,700,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/3/2021*	1,716,170	1.94
USD658,577	Sudbury Mill CLO Ltd ' Series 2013-1A AIR' ' 144A' FRN 17/1/2026	658,580	0.74	USD4,240,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/5/2029	4,563,631	5.16
USD152,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	155,800	0.18	USD80,000	United Technologies Corp 3.95% 16/8/2025	87,799	0.10
USD80,000	SunTrust Bank/Atlanta GA 3.2% 1/4/2024	83,734	0.09	USD250,000	VeriSign Inc 5.25% 1/4/2025	274,062	0.31
USD37,000	Synchrony Financial 4.375% 19/3/2024	39,511	0.04	USD80,000	Verizon Communications Inc 3.376% 15/2/2025	84,764	0.10
USD155,000	Talen Energy Supply LLC ' 144A' 6.625% 15/1/2028	150,350	0.17	USD7,000	Vistra Energy Corp 5.875% 1/6/2023	7,166	0.01
USD285,000	Talen Energy Supply LLC ' 144A' 7.25% 15/5/2027	284,644	0.32	USD177,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5% 31/7/2027	183,195	0.21
USD533,000	Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.75% 15/1/2028	567,645	0.64	USD1,000,000	Voya CLO 2015-2 Ltd ' Series 2015-2A AR' ' 144A' FRN 23/7/2027	999,087	1.13
USD145,000	Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.875% 15/6/2027	155,875	0.18	USD95,000	Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024	101,109	0.11
USD198,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 1/9/2024	204,187	0.23	USD500,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 ' Series 2016-C37 C' FRN 15/12/2049	546,047	0.62
USD238,000	Tenet Healthcare Corp 4.75% 1/6/2020	242,165	0.27	USD200,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C6 ' Series 2012-C6 D' ' 144A' FRN 15/4/2045	210,580	0.24
USD343,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.875% 1/1/2026	353,393	0.40	USD340,000	William Lyon Homes Inc ' 144A' 6.625% 15/7/2027	340,850	0.39
USD1,000,000	THL Credit Wind River 2017-1 CLO Ltd ' Series 2017-1A A' ' 144A' FRN 18/4/2029	999,894	1.13	USD80,000	Williams Cos Inc/The 4% 15/9/2025	85,268	0.10
USD80,000	Total System Services Inc 3.75% 1/6/2023	83,639	0.09	USD10,000	Zekelman Industries Inc ' 144A' 9.875% 15/6/2023	10,544	0.01
USD19,000	Tyson Foods Inc 4% 1/3/2026	20,705	0.02			62,990,733	71.23
USD500,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/11/2019	499,404	0.56			86,317,974	97.61
				Total Bonds		86,317,974	97.61
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		86,317,974	97.61
				Total Portfolio		86,317,974	97.61
				Other Net Assets		2,112,677	2.39
				Total Net Assets (USD)		88,430,651	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Bond Income Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
20	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2019	4,319,375	(1,886)
6	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	865,313	169
(1)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	197,000	(1,180)
(12)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	1,437,750	1,863
Total				6,819,438	(1,034)

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
CDS	USD(1,459,200)	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.31.V3; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2023	79,586	112,641
Total	(USD underlying exposure - USD 1,459,200)				79,586	112,641

CDS: Credit Default Swaps

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	3,813,739	EUR	3,412,000	BNP Paribas	5/9/2019	44,156
Net unrealised appreciation						44,156
AUD Hedged Share Class						
AUD	7,293	USD	4,970	BNY Mellon	12/9/2019	(55)
Net unrealised depreciation						(55)
BRL Hedged Share Class						
BRL	11,646,529	USD	2,803,866	BNY Mellon	12/9/2019	3,959
Net unrealised appreciation						3,959
CAD Hedged Share Class						
CAD	6,836	USD	5,173	BNY Mellon	12/9/2019	(18)
Net unrealised depreciation						(18)
CHF Hedged Share Class						
CHF	531,552	USD	547,644	BNY Mellon	12/9/2019	(9,006)
Net unrealised depreciation						(9,006)
CNH Hedged Share Class						
CNY	35,159	USD	4,961	BNY Mellon	12/9/2019	(45)
Net unrealised depreciation						(45)
EUR Hedged Share Class						
EUR	1,324,320	USD	1,487,174	BNY Mellon	12/9/2019	(23,252)
Net unrealised depreciation						(23,252)
GBP Hedged Share Class						
GBP	7,887	USD	9,548	BNY Mellon	12/9/2019	90
Net unrealised appreciation						90
HKD Hedged Share Class						
HKD	40,044	USD	5,111	BNY Mellon	12/9/2019	(3)
Net unrealised depreciation						(3)

Global Bond Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
NZD Hedged Share Class						
NZD	7,723	USD	5,016	BNY Mellon	12/9/2019	(135)
Net unrealised depreciation						(135)
SGD Hedged Share Class						
SGD	23,440	USD	16,941	BNY Mellon	12/9/2019	(37)
USD	3,786	SGD	5,260	BNY Mellon	12/9/2019	(6)
Net unrealised depreciation						(43)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 8,635,024)						15,648

[次へ](#)

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD300,000	VW Credit Inc 4/11/2019 (Zero Coupon)	270,409	0.11	USD25,000	Barrick Gold Corp 5.25% 1/4/2042	28,223	0.01
		541,805	0.23	EUR300,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	304,668	0.13
Total Commercial Paper		813,281	0.35	USD190,000	Canadian Natural Resources Ltd 3.85% 1/6/2027	182,534	0.08
BONDS				USD80,000	Cenovus Energy Inc 3% 15/8/2022	72,904	0.03
USD250,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/New York NY 2.55% 23/11/2021	229,171	0.10	USD55,000	Cenovus Energy Inc 4.25% 15/4/2027	51,920	0.02
USD200,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom '144A' FRN 15/6/2026 (Perpetual)	200,222	0.08	USD29,000	Cenovus Energy Inc 5.4% 15/6/2047	29,713	0.01
USD25,000	BHP Billiton Finance USA Ltd 5% 30/9/2043	29,827	0.01	USD325,000	Emera Inc FRN 15/6/2076	320,407	0.14
USD80,000	Commonwealth Bank of Australia '144A' 2.5% 18/9/2022	73,451	0.03	USD400,000	Enbridge Inc FRN 15/1/2077	379,667	0.16
USD200,000	Commonwealth Bank of Australia '144A' 2.75% 10/3/2022	184,724	0.08	USD225,000	Enbridge Inc FRN 1/3/2078	212,654	0.09
USD375,000	Macquarie Bank Ltd/London '144A' FRN 8/3/2027 (Perpetual)	342,121	0.15	USD100,000	Enbridge Inc 2.9% 15/7/2022	92,249	0.04
USD500,000	National Australia Bank Ltd/New York 2.625% 14/1/2021	456,801	0.20	USD40,000	Enbridge Inc 3.5% 10/6/2024	37,875	0.02
USD250,000	Westpac Banking Corp 2.6% 23/11/2020	227,998	0.10	USD120,000	Enbridge Inc 3.7% 15/7/2027	115,988	0.05
USD500,000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN 21/9/2027 (Perpetual)	441,376	0.19	USD80,000	Enbridge Inc 4.5% 10/6/2044	79,656	0.04
		2,185,691	0.94	USD225,000	Encana Corp 3.9% 15/11/2021	208,714	0.09
EUR200,000	Austria Erste Group Bank AG FRN 15/10/2021 (Perpetual)	230,442	0.10	USD25,000	Encana Corp 6.5% 1/2/2038	27,457	0.01
EUR100,000	Sappi Papier Holding GmbH 4% 1/4/2023	102,578	0.04	GBP115,000	Entertainment One Ltd 4.625% 15/7/2026	139,004	0.06
		333,020	0.14	USD210,000	TransCanada PipeLines Ltd 2.5% 1/8/2022	191,694	0.08
EUR100,000	Belgium House of Finance NV/The 4.375% 15/7/2026	103,824	0.05	USD35,000	TransCanada PipeLines Ltd 4.875% 15/5/2048	37,678	0.02
USD40,798	Canada Air Canada 2017-1 Class AA Pass Through Trust '144A' 3.3% 15/1/2030	38,667	0.02	USD600,000	TransCanada Trust FRN 15/8/2076	573,868	0.25
USD100,000	Alimentation Couche-Tard Inc '144A' 2.7% 26/7/2022	91,515	0.04			3,318,466	1.43
USD110,000	Bank of Nova Scotia/The 2.7% 7/3/2022	101,411	0.04	USD200,000	Cayman Islands Baidu Inc 3% 30/6/2020	182,009	0.08
				GBP49,641	Punch Taverns Finance B Ltd 7.369% 30/9/2021	58,928	0.03
				USD200,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.975% 11/4/2029	196,160	0.08
				EUR100,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	106,993	0.05
				USD50,000	Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026	52,124	0.02
						596,214	0.26
				EUR200,000	Czech Republic Residomo SRO 3.375% 15/10/2024	208,966	0.09

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Denmark				Germany			
USD200,000	Danske Bank A/S FRN 26/6/2025 (Perpetual)	188,471	0.08	EUR100,000	Europcar Mobility Group 4% 30/4/2026	104,131	0.04
USD200,000	Danske Bank A/S '144A' 5% 12/1/2022	190,872	0.08	EUR168,000	Loxam SAS 3.25% 14/1/2025	176,820	0.08
EUR100,000	DKT Finance ApS 7% 17/6/2023	107,887	0.05	EUR100,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023	102,511	0.04
USD200,000	DKT Finance ApS '144A' 9.375% 17/6/2023	195,006	0.09	EUR100,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	105,500	0.05
GBP150,000	TDC A/S 6.875% 23/2/2023	190,200	0.08	EUR100,000	Orano SA 3.375% 23/4/2026	108,824	0.05
		872,436	0.38	EUR86,019	Parts Europe SA FRN 1/5/2022	86,495	0.04
Finland				EUR100,000	Parts Europe SA FRN 1/5/2022	100,154	0.04
USD200,000	Nordea Bank Abp '144A' FRN 26/3/2026 (Perpetual)	193,206	0.08	USD200,000	Societe Generale SA '144A' FRN 13/9/2021 (Perpetual)	190,562	0.08
France				USD200,000	Societe Generale SA '144A' FRN 29/9/2025 (Perpetual)	202,259	0.09
EUR300,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	332,448	0.14	EUR100,000	Solvay Finance SA FRN 3/6/2024 (Perpetual)	119,219	0.05
USD200,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 19/8/2025 (Perpetual)	200,901	0.09			4,002,861	1.72
USD400,000	BNP Paribas SA '144A' 3.375% 9/1/2025	375,288	0.16	Germany			
USD250,000	BNP Paribas SA 5% 15/1/2021	235,005	0.10	EUR100,000	ADLER Real Estate AG 1.875% 27/4/2023	103,689	0.04
EUR100,000	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama FRN 28/5/2024 (Perpetual)	118,731	0.05	EUR100,000	ADLER Real Estate AG 2.125% 6/2/2024	104,873	0.05
EUR200,000	CMA CGM SA 6.5% 15/7/2022	172,605	0.07	EUR100,000	ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026	107,689	0.05
EUR100,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 14/10/2025 (Perpetual)	114,739	0.05	EUR100,000	Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024	96,089	0.04
EUR100,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	108,250	0.05	USD125,000	Deutsche Bank AG/New York NY 2.7% 13/7/2020	112,879	0.05
USD450,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/12/2025 (Perpetual)	475,516	0.20	USD195,000	Deutsche Bank AG/New York NY 4.25% 4/2/2021	178,510	0.08
EUR100,000	Crown European Holdings SA '144A' 2.25% 1/2/2023	106,662	0.05	EUR113,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/5/2025	115,614	0.05
EUR100,000	Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025	111,921	0.05	EUR101,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	101,276	0.04
EUR100,000	Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)	109,802	0.05	EUR100,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025	102,623	0.04
GBP200,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	244,518	0.10	EUR200,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025	214,012	0.09
				EUR100,000	Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023	98,812	0.04
				EUR100,000	RWE AG FRN 21/4/2075	102,173	0.04
				EUR100,000	RWE AG FRN 21/4/2075	108,135	0.05
				EUR100,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	108,858	0.05
				EUR245,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	253,419	0.11
				EUR300,000	Unitymedia GmbH 3.75% 15/1/2027	320,814	0.14

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR90,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 6.25% 15/1/2029	100,488	0.04	USD400,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 3.373% 15/11/2025	366,984	0.16
		2,329,953	1.00	EUR150,000	Harvest CLO XVI DAC FRN 15/10/2031	149,180	0.07
USD250,000	Guernsey Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 15/9/2022	235,878	0.10	EUR200,000	Providus Clo III DAC FRN 20/7/2032	194,060	0.08
USD600,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 9/6/2023	569,982	0.25	USD55,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 1.9% 23/9/2019	49,775	0.02
		805,860	0.35	USD95,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.4% 23/9/2021	86,269	0.04
USD150,000	Ireland AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.65% 21/7/2027	139,290	0.06	USD1,045,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/9/2023	966,875	0.42
USD550,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.5% 15/5/2021	513,591	0.22	EUR200,000	Tikehau CLO V BV FRN 15/4/2032	192,500	0.08
USD150,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.875% 16/1/2024	147,451	0.06	GBP100,000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5.5% 15/9/2024	113,900	0.05
EUR200,000	Allied Irish Banks Plc FRN 3/12/2020 (Perpetual)	213,930	0.09			5,013,168	2.16
EUR100,000	Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025	104,315	0.05	EUR200,000	Italy Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	241,394	0.10
GBP100,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	112,504	0.05	EUR100,000	Banco BPM SpA 1.75% 24/4/2023	101,677	0.04
EUR200,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 6.75% 15/5/2024	211,918	0.09	EUR200,000	Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024	206,487	0.09
EUR100,000	Aurium CLO II DAC FRN 13/10/2029	100,167	0.04	EUR100,000	Diocle SpA FRN 30/6/2026	101,980	0.04
EUR100,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	93,116	0.04	EUR200,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	232,500	0.10
EUR200,000	Bank of Ireland FRN 18/6/2020 (Perpetual)	209,614	0.09	USD400,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 3.125% 14/7/2022	363,502	0.16
EUR150,000	Cadogan Square CLO VIII DAC FRN 15/1/2030	150,648	0.07	EUR100,000	Nexi Capital SpA 4.125% 1/11/2023	103,346	0.04
EUR150,000	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2014-2 Ltd FRN 17/11/2031	145,406	0.06	EUR200,000	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	207,982	0.09
EUR200,000	CIFC European Funding CLO I DAC FRN 15/7/2032	195,082	0.08	EUR200,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.125% 26/3/2022	201,174	0.09
EUR100,000	eircom Finance DAC 3.5% 15/5/2026	106,815	0.05	EUR170,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15/4/2025	178,445	0.08
USD500,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2.342% 15/11/2020	449,778	0.19	EUR100,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.875% 28/1/2026	104,439	0.05
				EUR100,000	Telecom Italia SpA/Milano 3% 30/9/2025	105,692	0.05
				EUR300,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	332,961	0.14
				GBP100,000	Telecom Italia SpA/Milano 5.875% 19/5/2023	123,271	0.05
				EUR200,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)	211,000	0.09

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR200,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	231,750	0.10	USD200,000	Altice Financing SA '144A' 6.625% 15/2/2023	186,940	0.08
EUR200,000	UniCredit SpA (Restricted) FRN 3/6/2026 (Perpetual)	219,750	0.10	USD400,000	Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	387,315	0.17
		<u>3,267,350</u>	<u>1.41</u>	USD200,000	Altice Finco SA '144A' 7.625% 15/2/2025	186,207	0.08
USD200,000	Japan Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.623% 18/7/2022	183,164	0.08	USD200,000	Altice Luxembourg SA '144A' 10.5% 15/5/2027	196,898	0.08
USD95,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.218% 7/3/2022	88,154	0.04	GBP100,000	B&M European Value Retail SA 4.125% 1/2/2022	112,301	0.05
USD100,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.455% 2/3/2023	94,262	0.04	GBP300,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023	345,295	0.15
USD250,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.535% 26/7/2021	231,923	0.10	USD200,000	Cirsa Finance International Sarl '144A' 7.875% 20/12/2023	191,808	0.08
USD225,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.761% 26/7/2023	215,348	0.09	EUR100,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	98,354	0.04
USD200,000	Panasonic Corp '144A' 2.536% 19/7/2022	182,796	0.08	EUR100,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023	104,131	0.05
EUR200,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	218,357	0.09	EUR100,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	106,843	0.05
EUR100,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029	108,861	0.05	EUR100,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	107,399	0.05
EUR300,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	342,754	0.15	EUR100,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	93,305	0.04
EUR300,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	347,880	0.15	EUR350,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022*	335,563	0.14
USD450,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.442% 19/10/2021	409,364	0.17	EUR100,000	Holcim Finance Luxembourg SA FRN 5/7/2024 (Perpetual)	105,265	0.05
USD150,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.102% 17/1/2023	140,448	0.06	EUR100,000	INEOS Group Holdings SA 5.375% 1/8/2024	102,902	0.04
		<u>2,563,311</u>	<u>1.10</u>	EUR100,000	Matterhorn Telecom SA 3.875% 1/5/2022	101,455	0.04
EUR200,000	Jersey Avis Budget Finance Plc 4.75% 30/1/2026	215,932	0.09	EUR100,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027	102,972	0.04
GBP100,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	112,080	0.05	EUR376,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	411,729	0.18
GBP100,000	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026	106,433	0.05	EUR100,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)	107,140	0.05
USD300,000	HBOS Capital Funding LP 6.85% 23/12/2019 (Perpetual)	277,355	0.12	EUR200,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	224,250	0.10
EUR200,000	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	207,728	0.09	EUR184,000	Swissport Financing Sarl 5.25% 15/8/2024	189,564	0.08
		<u>919,528</u>	<u>0.40</u>	EUR140,000	Telenet Finance VI Luxembourg SCA 4.875% 15/7/2027	154,189	0.07
USD660,000	Luxembourg Allergan Funding SCS 3.45% 15/3/2022	613,580	0.26	EUR100,000	Vivion Investments Sarl 3% 8/8/2024	99,946	0.04
USD50,000	Allergan Funding SCS 3.8% 15/3/2025	47,576	0.02			<u>4,781,079</u>	<u>2.06</u>
USD70,000	Allergan Funding SCS 4.55% 15/3/2035	68,152	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD825,000	Mexico America Movil SAB de CV 3.125% 16/7/2022	766,333	0.33	USD100,000	Shell International Finance BV 2.25% 6/1/2023	91,776	0.04
EUR200,000	Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026	207,087	0.09	USD100,000	Shell International Finance BV 3.5% 13/11/2023	96,313	0.04
		973,420	0.42	USD20,000	Shell International Finance BV 3.625% 21/8/2042	19,941	0.01
EUR200,000	Netherlands ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2020 (Perpetual)	209,406	0.09	EUR100,000	Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	106,709	0.05
EUR100,000	Cairn CLO IV BV FRN 30/4/2031	100,249	0.04	EUR100,000	Telefonica Europe BV FRN 15/3/2022 (Perpetual)	106,450	0.05
EUR100,000	Constellium SE 4.25% 15/2/2026	105,215	0.05	EUR100,000	Telefonica Europe BV FRN 7/3/2023 (Perpetual)	102,125	0.04
USD250,000	Cooperative Rabobank UA/NY 2.5% 19/1/2021	227,848	0.10	EUR300,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	350,951	0.15
EUR100,000	Diamond BC BV 5.625% 15/8/2025	79,514	0.03	EUR200,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	221,750	0.10
EUR150,000	Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V. FRN 15/8/2031	145,565	0.06	EUR100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 1/3/2025	89,781	0.04
EUR100,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 4/2/2023 (Perpetual)	96,965	0.04	EUR100,000	Trivium Packaging Finance BV FRN 15/8/2026	102,612	0.04
EUR200,000	Hertz Holdings Netherlands BV 5.5% 30/3/2023	211,300	0.09	EUR260,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	277,949	0.12
USD200,000	ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	190,082	0.08	EUR100,000	United Group BV 4.375% 1/7/2022	102,714	0.04
EUR200,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	212,827	0.09	EUR250,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	262,455	0.11
EUR200,000	InterXion Holding NV 4.75% 15/6/2025	218,120	0.09	EUR100,000	UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029	106,109	0.05
EUR100,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	109,099	0.05	USD200,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 5.875% 15/1/2025	188,072	0.08
EUR100,000	Naturgy Finance BV FRN 24/4/2024 (Perpetual)	106,942	0.05	EUR100,000	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	109,015	0.05
EUR100,000	NN Group NV FRN 13/6/2024 (Perpetual)	112,591	0.05			5,396,138	2.32
USD200,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.625% 15/6/2022	190,688	0.08	Portugal EUR100,000	EDP - Energias de Portugal SA FRN 30/4/2079	111,750	0.05
USD225,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.875% 1/3/2024	220,910	0.09	Singapore EUR150,000	Mulhacen Pte Ltd 6.5% 1/8/2023	124,608	0.05
USD10,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 5.55% 1/12/2028	10,482	0.00	Spain EUR200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)	222,758	0.10
USD75,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029	72,885	0.03	USD200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)	170,129	0.07
EUR100,000	OCI NV 5% 15/4/2023	104,971	0.05	EUR200,000	Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)	198,738	0.09
EUR100,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2021 (Perpetual)	105,501	0.05				
EUR200,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2075	230,256	0.10				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR100,000	Banco de Sabadell SA FRN 12/12/2028	109,925	0.05	USD650,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/12/2023 (Perpetual)	650,176	0.28
EUR200,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	217,832	0.09	USD250,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 12/6/2024	239,592	0.10
USD200,000	Banco Santander SA 3.125% 23/2/2023	185,179	0.08	USD200,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	191,342	0.08
USD200,000	Banco Santander SA 3.5% 11/4/2022	186,537	0.08	USD200,000	UBS Group AG '144A' FRN 13/8/2030	185,649	0.08
EUR400,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	415,364	0.18	USD300,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 22/3/2021 (Perpetual)	282,760	0.12
EUR200,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)	216,066	0.09	EUR200,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	219,390	0.10
EUR200,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)	187,234	0.08	USD200,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' FRN 15/8/2023	183,653	0.08
EUR200,000	Distribuidora Alimentacion SA 1% 28/4/2021	162,034	0.07	USD200,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)	192,327	0.08
EUR100,000	Hipercom SA 3.875% 19/1/2022	107,403	0.05	USD200,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2025 (Perpetual)	198,427	0.09
EUR100,000	Mapfre SA FRN 7/9/2048	116,089	0.05	USD200,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' 2.95% 24/9/2020	182,655	0.08
EUR89,921	NH Hotel Group SA 3.75% 1/10/2023	92,024	0.04	USD300,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' 3% 15/4/2021	275,074	0.12
USD150,000	Telefonica Emisiones SA 4.103% 8/3/2027	148,854	0.06			2,995,460	1.29
USD150,000	Telefonica Emisiones SA 4.665% 6/3/2038	150,644	0.07		United Kingdom		
EUR100,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024	102,849	0.04	USD43,000	Aon Plc 4.45% 24/5/2043	43,415	0.02
		2,989,659	1.29	USD50,000	Aon Plc 4.6% 14/6/2044	53,050	0.02
	Sweden			GBP200,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024	219,917	0.10
EUR100,000	Corral Petroleum Holdings AB 11.75% 15/5/2021	105,264	0.04	USD100,000	Barclays Bank Plc FRN 7/8/2020	90,772	0.04
EUR351,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026	368,011	0.16	USD200,000	Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)	188,882	0.08
USD250,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.8% 11/3/2022	230,949	0.10	USD350,000	Barclays Plc FRN 15/2/2023	328,405	0.14
USD250,000	Svenska Handelsbanken AB 2.4% 1/10/2020	227,133	0.10	USD280,000	Barclays Plc FRN 7/5/2025	260,499	0.11
USD200,000	Swedbank AB '144A' 2.65% 10/3/2021	182,249	0.08	EUR100,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	101,413	0.04
EUR100,000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1.875% 1/3/2024	106,316	0.05	EUR200,000	Barclays Plc FRN 7/2/2028	197,330	0.09
EUR200,000	Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023	208,958	0.09	USD400,000	Barclays Plc 3.684% 10/1/2023	368,304	0.16
EUR100,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	103,862	0.04				
		1,532,742	0.66				
	Switzerland						
USD200,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	194,415	0.08				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD80,000	BP Capital Markets Plc 2.521% 15/1/2020	72,509	0.03	GBP100,000	Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023	113,910	0.05
USD8,000	BP Capital Markets Plc 3.279% 19/9/2027	7,678	0.00	USD200,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	192,146	0.08
USD100,000	BP Capital Markets Plc 3.561% 1/11/2021	93,358	0.04	USD1,000,000	Royal Bank of Scotland Group Plc 3.875% 12/9/2023	932,557	0.40
EUR100,000	EC Finance Plc 2.375% 15/11/2022	101,849	0.04	USD400,000	Santander UK Group Holdings Plc 2.875% 5/8/2021	363,954	0.16
EUR100,000	eG Global Finance Plc 3.625% 7/2/2024	97,274	0.04	USD400,000	Santander UK Plc '144A' 5% 7/11/2023	384,051	0.17
EUR167,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	162,524	0.07	GBP100,000	Shop Direct Funding Plc 7.75% 15/11/2022	97,466	0.04
GBP100,000	GKN Holdings Ltd 4.625% 12/5/2032	113,868	0.05	USD400,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 2/4/2022 (Perpetual)	380,670	0.16
GBP100,000	GKN Holdings Ltd 5.375% 19/9/2022	120,802	0.05	GBP100,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022	112,112	0.05
USD300,000	HSBC Holdings Plc FRN 18/5/2024	284,833	0.12	GBP100,000	Stonegate Pub Co Financing Plc 4.875% 15/3/2022	113,566	0.05
USD250,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)	227,230	0.10	GBP103,000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 2.5% 2/5/2025	116,991	0.05
USD225,000	HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2028 (Perpetual)	208,852	0.09	GBP64,575	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	81,488	0.04
USD200,000	HSBC Holdings Plc FRN 19/6/2029	202,013	0.09	GBP100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.875% 15/1/2027	115,809	0.05
USD250,000	HSBC Holdings Plc 2.65% 5/1/2022	228,687	0.10	GBP200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027	232,598	0.10
USD950,000	HSBC Holdings Plc 3.4% 8/3/2021	873,632	0.38	GBP180,000	Virgin Media Secured Finance Plc 6.25% 28/3/2029	212,081	0.09
USD200,000	HSBC Holdings Plc 4.25% 14/3/2024	191,002	0.08	GBP100,000	Vodafone Group Plc 26/11/2020 (Zero Coupon)	108,838	0.05
GBP100,000	Iceland Bondco Plc 4.625% 15/3/2025	95,624	0.04	EUR200,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078*	227,080	0.10
EUR161,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/6/2026	171,346	0.07	EUR200,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	210,653	0.09
GBP100,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	110,864	0.05	USD195,000	Vodafone Group Plc FRN 4/4/2079	201,222	0.09
USD200,000	Ithaca Energy North Sea Plc '144A' 9.375% 15/7/2024	186,497	0.08	USD120,000	Vodafone Group Plc 3.75% 16/1/2024	114,756	0.05
USD200,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 27/9/2025 (Perpetual)	188,227	0.08	USD115,000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/5/2048	124,582	0.05
USD250,000	Lloyds Banking Group Plc 3.1% 6/7/2021	229,723	0.10			11,493,612	4.95
USD400,000	Lloyds Banking Group Plc 4.05% 16/8/2023	379,637	0.16	USD150,000	United States Abbott Laboratories 2.9% 30/11/2021	138,441	0.06
USD100,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2019 (Perpetual)	72,988	0.03	USD80,000	Abbott Laboratories 3.4% 30/11/2023	76,244	0.03
USD400,000	Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025	362,293	0.16	USD121,000	Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	120,516	0.05
EUR100,000	NGG Finance Plc FRN 5/12/2079	100,192	0.04				
EUR100,000	NGG Finance Plc FRN 5/9/2082	100,220	0.04				
EUR100,000	Nomad Foods Bondco Plc 3.25% 15/5/2024	103,909	0.05				
GBP100,000	Pinnacle Bidco Plc 6.375% 15/2/2025	117,464	0.05				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD145,000	Abbott Laboratories 4.75% 30/11/2036	164,183	0.07	USD7,010	American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust 3.65% 15/2/2029	6,844	0.00
USD445,000	AbbVie Inc 2.85% 14/5/2023	410,758	0.18	USD65,000	American Airlines 2019-1 Class B Pass Through Trust 3.85% 15/2/2028	59,610	0.03
USD215,000	AbbVie Inc 3.2% 6/11/2022	199,577	0.09	USD100,000	American Electric Power Co Inc 2.95% 15/12/2022	92,456	0.04
USD45,000	AbbVie Inc 3.2% 14/5/2026	41,899	0.02	USD500,000	American Express Co 3.4% 27/2/2023	472,827	0.20
USD60,000	AbbVie Inc 3.75% 14/11/2023	57,274	0.02	USD130,000	American Express Co 3.4% 22/2/2024	124,097	0.05
USD30,000	AbbVie Inc 4.4% 6/11/2042	28,767	0.01	USD140,000	American Honda Finance Corp 1.65% 12/7/2021	126,118	0.05
USD25,000	AbbVie Inc 4.5% 14/5/2035	24,660	0.01	USD250,000	American Tower Corp 2.25% 15/1/2022	227,153	0.10
USD180,000	AbbVie Inc 4.875% 14/11/2048	183,752	0.08	USD280,000	American Tower Corp 3.125% 15/1/2027	262,194	0.11
USD100,000	Aetna Inc 2.8% 15/6/2023	92,188	0.04	USD250,000	American Tower Corp 3.45% 15/9/2021	231,813	0.10
USD100,000	Aetna Inc 3.5% 15/11/2024	94,473	0.04	USD150,000	American Tower Corp 3.5% 31/1/2023	141,109	0.06
USD500,000	AIMCO CLO Series 2018-A 'Series 2018-AA A' '144A' FRN 17/4/2031	447,945	0.19	USD30,000	American Tower Corp 3.95% 15/3/2029	29,663	0.01
USD850,000	AIMCO CLO Series 2018-B 'Series 2018-BA B' '144A' FRN 15/1/2032	768,614	0.33	USD120,000	American Tower Corp 4.4% 15/2/2026	119,670	0.05
USD485,000	Air Lease Corp 3.5% 15/1/2022	451,269	0.19	USD25,000	Anadarko Petroleum Corp (Restricted) 4.5% 15/7/2044	23,235	0.01
USD60,000	Air Lease Corp 3.875% 3/7/2023	56,893	0.02	USD20,000	Anadarko Petroleum Corp (Restricted) 6.45% 15/9/2036	22,789	0.01
USD50,000	Alabama Power Co 4.3% 15/7/2048	55,294	0.02	USD25,000	Analog Devices Inc 3.125% 5/12/2023	23,344	0.01
USD100,000	Allergan Inc/United States 2.8% 15/3/2023	91,284	0.04	USD500,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 28/1/2031	444,731	0.19
USD10,000	Allstate Corp/The 3.85% 10/8/2049	10,475	0.00	USD250,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA A' '144A' FRN 28/1/2031	225,425	0.10
USD500,000	ALM VII R-2 Ltd 'Series 2013-7R2A A2R2' '144A' FRN 15/10/2027	450,414	0.19	EUR100,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	98,453	0.04
USD500,000	ALM VII R-2 Ltd 'Series 2013-7R2A BR2' '144A' FRN 15/10/2027	444,765	0.19	USD100,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp (Restricted) 3.5% 1/12/2022	93,042	0.04
USD135,000	Altria Group Inc 2.85% 9/8/2022	124,681	0.05	USD110,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp (Restricted) 4.25% 1/12/2027	105,508	0.05
USD5,000	Altria Group Inc 3.49% 14/2/2022	4,681	0.00	USD25,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.65% 1/2/2026	24,334	0.01
USD300,000	Altria Group Inc 3.8% 14/2/2024	287,590	0.12	USD405,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036	426,340	0.18
USD20,000	Altria Group Inc 4.5% 2/5/2043	19,416	0.01				
USD220,000	Altria Group Inc 4.8% 14/2/2029	224,018	0.10				
USD90,000	Altria Group Inc 5.375% 31/1/2044	97,044	0.04				
USD50,000	Altria Group Inc 5.8% 14/2/2039	56,222	0.02				
USD90,000	Altria Group Inc 5.95% 14/2/2049	104,961	0.05				
USD110,000	Amazon.com Inc 3.15% 22/8/2027	107,067	0.05				
USD165,000	Amazon.com Inc 3.875% 22/8/2037	173,894	0.08				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD65,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.9% 1/2/2046	70,484	0.03	USD155,000	AT&T Inc 4.5% 9/3/2048	153,263	0.07
USD63,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.3% 1/2/2023	59,378	0.03	USD100,000	AT&T Inc 4.75% 15/5/2046	101,399	0.04
USD300,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% 12/1/2024	287,718	0.12	USD40,000	AT&T Inc 5.15% 15/3/2042	42,100	0.02
USD20,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.15% 23/1/2025	19,817	0.01	USD5,000	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	5,323	0.00
USD110,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.439% 6/10/2048	113,090	0.05	USD50,000	AT&T Inc 5.15% 15/2/2050	53,690	0.02
USD145,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 23/1/2029	153,603	0.07	USD30,000	AT&T Inc 5.45% 1/3/2047	33,118	0.01
USD135,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 15/4/2058	142,998	0.06	USD500,000	Atrium IX '144A' FRN 28/5/2030	452,736	0.20
USD15,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.55% 23/1/2049	17,918	0.01	USD85,000	Autodesk Inc 3.5% 15/6/2027	80,582	0.03
USD15,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.8% 23/1/2059	18,663	0.01	USD100,000	AvalonBay Communities Inc 3.45% 1/6/2025	96,489	0.04
USD200,000	Anthem Inc 2.5% 21/11/2020	181,972	0.08	USD200,000	AvalonBay Communities Inc 4.2% 15/12/2023	196,788	0.08
USD30,000	Anthem Inc 4.375% 1/12/2047	30,669	0.01	USD200,000	Aviation Capital Group LLC '144A' 2.875% 20/1/2022	183,727	0.08
USD50,000	Anthem Inc 4.65% 15/1/2043	51,950	0.02	USD160,000	Aviation Capital Group LLC '144A' 3.875% 1/5/2023	151,625	0.07
USD26,000	Apache Corp 3.25% 15/4/2022	23,965	0.01	USD260,000	Baltimore Gas & Electric Co 3.35% 1/7/2023	246,801	0.11
USD500,000	Apidos CLO XXIV 'Series 2016-24A BR' '144A' FRN 20/10/2030	447,250	0.19	EUR200,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	180,360	0.08
USD170,000	Apple Inc 2.4% 3/5/2023	157,164	0.07	USD115,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2021	104,434	0.05
USD250,000	Apple Inc 2.85% 11/5/2024	235,593	0.10	USD220,000	Bank of America Corp FRN 17/5/2022	203,516	0.09
USD255,000	Apple Inc 2.9% 12/9/2027	242,782	0.10	USD880,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2023	811,241	0.35
USD210,000	Apple Inc 3.85% 4/8/2046	218,305	0.09	USD200,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2023	184,756	0.08
USD50,000	Apple Inc 4.375% 13/5/2045	55,708	0.02	USD560,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2024	529,783	0.23
USD190,000	Apple Inc 4.5% 23/2/2036	212,618	0.09	USD115,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2024	110,610	0.05
USD35,000	Applied Materials Inc 3.3% 1/4/2027	34,134	0.01	USD425,000	Bank of America Corp FRN 5/9/2024 (Perpetual)	420,608	0.18
USD130,000	AT&T Inc 2.8% 17/2/2021	118,676	0.05	USD240,000	Bank of America Corp FRN 15/3/2025	228,494	0.10
USD320,000	AT&T Inc 3.2% 1/3/2022	297,169	0.13	USD50,000	Bank of America Corp FRN 17/3/2025 (Perpetual)	49,370	0.02
USD255,000	AT&T Inc 3.6% 17/2/2023	241,286	0.10	USD125,000	Bank of America Corp FRN 15/3/2028 (Perpetual)	121,998	0.05
USD75,000	AT&T Inc 3.8% 15/2/2027	72,535	0.03	USD290,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2028	283,189	0.12
USD180,000	AT&T Inc 4.05% 15/12/2023	174,747	0.08	USD135,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2030	135,318	0.06
USD385,000	AT&T Inc 4.5% 15/5/2035	387,568	0.17	USD25,000	Bank of America Corp FRN 20/1/2048	27,813	0.01
				USD140,000	Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023	131,768	0.06
				USD300,000	Bank of America Corp 3.95% 21/4/2025	289,702	0.13

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD45,000	Bank of America Corp 4% 22/1/2025	43,506	0.02	USD20,000	BP Capital Markets America Inc 3.588% 14/4/2027	19,453	0.01
USD515,000	Bank of America Corp 4.2% 26/8/2024	502,849	0.22	USD180,000	BP Capital Markets America Inc 3.79% 6/2/2024	173,932	0.08
USD270,000	Bank of America Corp 4.45% 3/3/2026	268,915	0.12	USD105,000	BP Capital Markets America Inc 4.234% 6/11/2028	108,272	0.05
USD50,000	Bank of America Corp 4.75% 21/4/2045	55,542	0.02	USD385,000	Bristol-Myers Squibb Co '144A' 2.9% 26/7/2024	361,954	0.16
USD200,000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN 20/9/2026 (Perpetual)	182,237	0.08	USD65,000	Bristol-Myers Squibb Co '144A' 3.4% 26/7/2029	63,682	0.03
USD225,000	Bank of New York Mellon Corp/The 2.2% 16/8/2023	205,231	0.09	USD55,000	British Airways 2019-1 Class A Pass Through Trust '144A' 3.35% 15/6/2029	51,123	0.02
USD250,000	Bank of New York Mellon Corp/The 2.95% 29/1/2023	233,471	0.10	USD150,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 2.2% 15/1/2021	135,199	0.06
USD50,000	Bank of New York Mellon Corp/The 4.15% 1/2/2021	46,646	0.02	USD70,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 2.65% 15/1/2023	63,219	0.03
USD490,000	BAT Capital Corp 2.764% 15/8/2022	449,544	0.19	USD110,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.625% 15/1/2024	101,571	0.04
USD50,000	BAT Capital Corp 4.39% 15/8/2037	45,571	0.02	USD40,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027	36,079	0.02
USD10,000	BAT Capital Corp 4.54% 15/8/2047	9,122	0.00	USD20,000	Broadcom Inc '144A' 4.75% 15/4/2029	19,095	0.01
USD25,000	Baxalta Inc 5.25% 23/6/2045	29,772	0.01	USD40,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.15% 15/12/2048	43,600	0.02
USD200,000	BB&T Corp FRN 1/9/2024 (Perpetual)	181,554	0.08	USD120,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.9% 1/4/2044	139,359	0.06
USD500,000	BB&T Corp 3.2% 3/9/2021	462,530	0.20	USD315,000	Capital One Financial Corp FRN 1/6/2020 (Perpetual)	288,433	0.12
USD350,000	Becton Dickinson and Co 2.894% 6/6/2022	321,840	0.14	USD350,000	Capital One Financial Corp 3.05% 9/3/2022	324,012	0.14
USD198,000	Becton Dickinson and Co 3.7% 6/6/2027	191,988	0.08	USD150,000	Capital One Financial Corp 3.5% 15/6/2023	141,802	0.06
EUR100,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	105,921	0.05	USD60,000	Capital One Financial Corp 3.9% 29/1/2024	57,632	0.03
USD500,000	Benefit Street Partners CLO VIII Ltd 'Series 2015-8A AIAR' '144A' FRN 20/1/2031	449,765	0.19	USD100,000	Capital One Financial Corp 4.25% 30/4/2025	98,369	0.04
USD115,000	Boeing Co/The 2.125% 1/3/2022	104,485	0.05	USD250,000	Capital One NA 2.95% 23/7/2021	229,162	0.10
USD25,000	Boeing Co/The 2.7% 1/5/2022	23,059	0.01	USD120,000	Caterpillar Financial Services Corp 1.931% 1/10/2021	108,492	0.05
USD30,000	Boeing Co/The 2.7% 1/2/2027	27,855	0.01				
USD150,000	Boeing Co/The 2.8% 1/3/2023	139,032	0.06				
USD100,000	Boeing Co/The 2.8% 1/3/2024	93,204	0.04				
USD25,000	Boeing Co/The 3.6% 1/5/2034	24,865	0.01				
USD45,000	Boeing Co/The 3.75% 1/2/2050	45,311	0.02				
USD130,000	Boeing Co/The 3.9% 1/5/2049	132,094	0.06				
USD70,000	Boeing Co/The 3.95% 1/8/2059	71,259	0.03				
USD40,000	Boston Properties LP 3.4% 21/6/2029	38,396	0.02				
USD15,000	Boston Properties LP 4.5% 1/12/2028	15,632	0.01				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD100,000	Caterpillar Financial Services Corp 2.85% 17/5/2024	93,850	0.04	USD325,000	Cigna Corp 4.125% 15/11/2025	319,201	0.14
USD640,000	Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 9/6/2030	577,956	0.25	USD30,000	Cigna Corp 4.9% 15/12/2048	32,261	0.01
USD500,000	Cedar Funding IV CLO Ltd 'Series 2014-4A BR' '144A' FRN 23/7/2030	446,787	0.19	USD95,000	Cimarex Energy Co 3.9% 15/5/2027	87,983	0.04
USD500,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A AR' '144A' FRN 20/10/2028	452,123	0.19	USD120,000	Cisco Systems Inc 2.2% 20/9/2023	110,257	0.05
USD1,000,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A BR' '144A' FRN 20/10/2028	894,304	0.39	USD250,000	Citibank NA FRN 20/10/2020	226,556	0.10
USD25,000	Celgene Corp (Restricted) 2.75% 15/2/2023	23,113	0.01	USD250,000	Citibank NA 3.4% 23/7/2021	231,882	0.10
USD45,000	CenterPoint Energy Inc 3.6% 1/11/2021	41,896	0.02	USD370,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2023	340,897	0.15
USD145,000	CenterPoint Energy Inc 3.85% 1/2/2024	139,522	0.06	USD95,000	Citigroup Inc FRN 24/4/2025	89,805	0.04
USD290,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.464% 23/7/2022	277,171	0.12	USD25,000	Citigroup Inc FRN 10/1/2028	24,529	0.01
USD400,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.5% 1/2/2024	389,483	0.17	USD30,000	Citigroup Inc FRN 23/4/2029	29,985	0.01
USD270,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23/10/2035	298,419	0.13	USD350,000	Citigroup Inc 2.65% 26/10/2020	318,831	0.14
USD190,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	212,652	0.09	USD250,000	Citigroup Inc 2.7% 27/10/2022	230,092	0.10
USD80,000	Chubb INA Holdings Inc 4.35% 3/11/2045	91,869	0.04	USD300,000	Citigroup Inc 3.2% 21/10/2026	283,606	0.12
USD500,000	CIFC Funding 2017-IV Ltd 'Series 2017-4A A2' '144A' FRN 24/10/2030	450,573	0.19	USD70,000	Citigroup Inc 4.3% 20/11/2026	69,148	0.03
USD750,000	CIFC Funding 2018-II Ltd 'Series 2018-2A A1' '144A' FRN 20/4/2031	671,878	0.29	USD125,000	Citigroup Inc 4.45% 29/9/2027	124,912	0.05
USD975,000	Cigna Corp 3.2% 17/9/2020	891,096	0.38	USD75,000	Citigroup Inc 5.5% 13/9/2025	77,784	0.03
				USD800,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.55% 13/5/2021	729,495	0.31
				USD65,000	CMS Energy Corp 2.95% 15/2/2027	59,885	0.03
				USD50,000	Comcast Corp 2.35% 15/1/2027	45,475	0.02
				USD355,000	Comcast Corp 2.75% 1/3/2023	330,112	0.14
				USD420,000	Comcast Corp 3.15% 1/3/2026	401,047	0.17
				USD165,000	Comcast Corp 3.15% 15/2/2028	157,437	0.07
				USD25,000	Comcast Corp 3.45% 1/10/2021	23,310	0.01
				USD375,000	Comcast Corp 3.7% 15/4/2024	363,490	0.16
				USD30,000	Comcast Corp 3.95% 15/10/2025	29,760	0.01
				USD110,000	Comcast Corp 4% 1/3/2048	112,738	0.05
				USD40,000	Comcast Corp 4.15% 15/10/2028	41,066	0.02
				USD50,000	Comcast Corp 4.4% 15/8/2035	53,018	0.02
				USD280,000	Comcast Corp 4.6% 15/10/2038	308,646	0.13
				USD40,000	Comcast Corp 4.6% 15/8/2045	44,224	0.02
				USD15,000	Comcast Corp 4.65% 15/7/2042	16,565	0.01
				USD20,000	Comcast Corp 4.7% 15/10/2048	22,726	0.01
				USD15,000	Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	17,660	0.01

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD75,000	Conagra Brands Inc FRN 22/10/2020	67,930	0.03	USD130,000	Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 5.45% 15/6/2023	127,897	0.06
USD240,000	Concho Resources Inc 3.75% 1/10/2027	226,481	0.10	USD50,000	Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 8.35% 15/7/2046	58,740	0.03
USD85,000	Continental Resources Inc/OK 4.375% 15/1/2028	78,973	0.03	USD50,000	Delta Air Lines Inc 2.6% 4/12/2020	45,408	0.02
USD45,000	Continental Resources Inc/OK 4.5% 15/4/2023	42,226	0.02	USD100,000	Delta Air Lines Inc 3.625% 15/3/2022	93,262	0.04
USD9,000	Continental Resources Inc/OK 4.9% 1/6/2044	8,204	0.00	USD255,000	Delta Air Lines Inc 3.8% 19/4/2023	240,165	0.10
EUR100,000	Coty Inc 4% 15/4/2023	99,649	0.04	USD25,000	Devon Energy Corp 4.75% 15/5/2042	25,140	0.01
USD130,000	Cox Communications Inc ' 144A' 3.25% 15/12/2022	120,936	0.05	USD13,000	Devon Energy Corp 5% 15/6/2045	13,835	0.01
USD85,000	Crown Castle International Corp 2.25% 1/9/2021	76,936	0.03	USD37,000	Devon Energy Corp 5.6% 15/7/2041	41,278	0.02
USD75,000	Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029	69,407	0.03	USD250,000	Discover Bank 3.35% 6/2/2023	234,384	0.10
USD390,000	Crown Castle International Corp 3.15% 15/7/2023	364,615	0.16	USD200,000	Discover Financial Services FRN 30/10/2027 (Perpetual)	182,139	0.08
USD10,000	Crown Castle International Corp 3.4% 15/2/2021	9,189	0.00	USD150,000	Discover Financial Services 3.85% 21/11/2022	142,421	0.06
USD95,000	Crown Castle International Corp 3.65% 1/9/2027	91,650	0.04	USD70,000	Discover Financial Services 4.1% 9/2/2027	68,219	0.03
USD85,000	Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029	86,220	0.04	USD120,000	Discovery Communications LLC 2.95% 20/3/2023	110,875	0.05
USD120,000	Crown Castle International Corp 5.25% 15/1/2023	118,825	0.05	USD70,000	Discovery Communications LLC 3.25% 1/4/2023	65,344	0.03
USD15,000	CSX Corp 3.25% 1/6/2027	14,394	0.01	USD250,000	Discovery Communications LLC 3.3% 15/5/2022	232,646	0.10
USD85,000	CSX Corp 3.8% 1/3/2028	84,405	0.04	USD140,000	Discovery Communications LLC 4.9% 11/3/2026	140,452	0.06
USD10,000	CSX Corp 4.25% 15/3/2029	10,321	0.00	USD15,000	Discovery Communications LLC 5.2% 20/9/2047	15,376	0.01
USD75,000	CSX Corp 4.3% 1/3/2048	78,926	0.03	USD75,000	Dominion Energy Inc (Step-up coupon) 2.715% 15/8/2021	68,446	0.03
USD800,000	CVS Health Corp 2.75% 1/12/2022	735,030	0.32	USD360,000	Dow Chemical Co/The 3% 15/11/2022	332,303	0.14
USD70,000	CVS Health Corp 2.8% 20/7/2020	63,497	0.03	USD50,000	Dow Chemical Co/The 4.125% 15/11/2021	46,980	0.02
USD350,000	CVS Health Corp 4.3% 25/3/2028	345,937	0.15	USD65,000	Dow Chemical Co/The 4.375% 15/11/2042	62,014	0.03
USD150,000	CVS Health Corp 4.78% 25/3/2038	152,477	0.07	USD25,000	Dow Chemical Co/The ' 144A' 5.55% 30/11/2048	28,009	0.01
USD130,000	CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048	137,341	0.06	USD50,000	DTE Electric Co 3.75% 15/8/2047	51,410	0.02
USD25,000	CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	26,212	0.01	USD40,000	DTE Electric Co 4.05% 15/5/2048	43,216	0.02
USD200,000	Daimler Finance North America LLC ' 144A' 2.3% 12/2/2021	181,049	0.08	USD50,000	DTE Energy Co 3.85% 1/12/2023	48,009	0.02
USD210,000	Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 4.42% 15/6/2021	195,881	0.08				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD40,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.2% 15/8/2049	37,456	0.02	USD40,000	Energy Transfer Operating LP 6.5% 1/2/2042	44,007	0.02
USD80,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.7% 1/12/2047	80,650	0.03	USD100,000	Entergy Corp 4% 15/7/2022	94,855	0.04
USD50,000	Duke Energy Carolinas LLC 6.05% 15/4/2038	64,257	0.03	USD500,000	Enterprise Products Operating LLC FRN 16/8/2077	444,778	0.19
USD200,000	Duke Energy Corp 2.4% 15/8/2022	183,144	0.08	USD300,000	Enterprise Products Operating LLC 2.85% 15/4/2021	274,610	0.12
USD355,000	Duke Energy Corp 2.65% 1/9/2026	325,238	0.14	USD35,000	Enterprise Products Operating LLC 3.35% 15/3/2023	32,898	0.01
USD200,000	Duke Energy Corp 3.05% 15/8/2022	185,735	0.08	USD15,000	Enterprise Products Operating LLC 4.2% 31/1/2050	14,792	0.01
USD55,000	Duke Energy Corp 3.75% 1/9/2046	52,252	0.02	USD125,000	Enterprise Products Operating LLC 4.25% 15/2/2048	122,995	0.05
USD50,000	Duke Energy Florida LLC 3.85% 15/11/2042	50,991	0.02	USD80,000	Enterprise Products Operating LLC 4.8% 1/2/2049	85,338	0.04
USD45,000	Duke Energy Progress LLC 4.15% 1/12/2044	48,107	0.02	USD110,000	Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/3/2044	115,936	0.05
USD30,000	Duke Realty LP 4% 15/9/2028	29,978	0.01	USD430,000	EOG Resources Inc 4.1% 1/2/2021	400,519	0.17
USD135,000	DuPont de Nemours Inc 3.766% 15/11/2020	124,738	0.05	EUR100,000	Equinix Inc 2.875% 15/3/2024	104,113	0.05
USD190,000	DuPont de Nemours Inc 4.205% 15/11/2023	184,819	0.08	EUR100,000	Equinix Inc 2.875% 1/10/2025	104,173	0.05
USD85,000	DuPont de Nemours Inc 5.319% 15/11/2038	95,222	0.04	EUR200,000	Equinix Inc 2.875% 1/2/2026	209,980	0.09
USD29,000	DuPont de Nemours Inc 5.419% 15/11/2048	33,677	0.01	USD60,000	ERP Operating LP 2.85% 1/11/2026	56,311	0.02
USD10,000	Eaton Corp 4.15% 2/11/2042	10,229	0.00	USD120,000	Exelon Corp 3.497% 1/6/2022	111,617	0.05
USD80,000	Eli Lilly & Co 3.95% 15/3/2049	84,827	0.04	USD45,000	Exelon Corp 3.95% 15/6/2025	43,819	0.02
USD10,000	Eli Lilly & Co 4.15% 15/3/2059	10,868	0.00	USD25,000	Exelon Corp 4.45% 15/4/2046	26,446	0.01
USD250,000	Energy Transfer Operating LP 3.6% 1/2/2023	232,550	0.10	USD40,000	FedEx Corp 3.25% 1/4/2026	37,879	0.02
USD125,000	Energy Transfer Operating LP 4.2% 15/4/2027	120,198	0.05	USD75,000	FedEx Corp 4.55% 1/4/2046	74,247	0.03
USD90,000	Energy Transfer Operating LP 4.9% 1/2/2024	88,309	0.04	USD495,000	Fidelity National Information Services Inc 2.25% 15/8/2021	448,829	0.19
USD135,000	Energy Transfer Operating LP 5.15% 15/3/2045	129,845	0.06	USD350,000	Fidelity National Information Services Inc 3.625% 15/10/2020	321,666	0.14
USD255,000	Energy Transfer Operating LP 5.2% 1/2/2022	244,460	0.11	USD75,000	Fifth Third Bancorp FRN 30/9/2019 (Perpetual)	67,575	0.03
USD70,000	Energy Transfer Operating LP 5.3% 15/4/2047	68,884	0.03	USD100,000	Fifth Third Bancorp 2.6% 15/6/2022	91,730	0.04
USD155,000	Energy Transfer Operating LP 5.875% 15/1/2024	156,992	0.07	USD240,000	Fifth Third Bancorp 3.65% 25/1/2024	230,324	0.10
USD25,000	Energy Transfer Operating LP 6.25% 15/4/2049	28,060	0.01	USD300,000	Fifth Third Bank/Cincinnati OH 2.25% 14/6/2021	272,565	0.12

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD440,000	FirstEnergy Corp 3.9% 15/7/2027	429,539	0.19	USD144,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2028 (Perpetual)	128,277	0.06
USD230,000	Fiserv Inc 2.75% 1/7/2024	213,099	0.09	USD370,000	General Motors Financial Co Inc 3.25% 5/1/2023	340,299	0.15
USD85,000	Fiserv Inc 3.5% 1/7/2029	81,599	0.04	USD500,000	General Motors Financial Co Inc 3.7% 9/5/2023	466,112	0.20
USD30,000	Fiserv Inc 3.8% 1/10/2023	28,776	0.01	USD100,000	General Motors Financial Co Inc 3.95% 13/4/2024	93,491	0.04
USD25,000	Fiserv Inc 4.2% 1/10/2028	25,329	0.01	USD525,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 6/11/2021	492,680	0.21
USD20,000	Fiserv Inc 4.4% 1/7/2049	20,858	0.01	USD125,000	General Motors Financial Co Inc 4.3% 13/7/2025	118,158	0.05
USD60,000	Florida Power & Light Co FRN 6/5/2022	54,336	0.02	USD80,000	Georgia-Pacific LLC '144A' 3.734% 15/7/2023	76,613	0.03
USD40,000	Florida Power & Light Co 3.7% 1/12/2047	41,007	0.02	USD100,000	Gilead Sciences Inc 2.5% 1/9/2023	92,122	0.04
USD100,000	Florida Power & Light Co 4.125% 1/2/2042	107,864	0.05	USD130,000	Gilead Sciences Inc 3.7% 1/4/2024	125,032	0.05
USD100,000	Ford Motor Co 4.346% 8/12/2026	92,922	0.04	USD180,000	Gilead Sciences Inc 4.5% 1/2/2045	190,624	0.08
USD20,000	Ford Motor Co 4.75% 15/1/2043	16,360	0.01	USD55,000	Global Payments Inc 2.65% 1 5/2/2025	49,953	0.02
USD300,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 4/5/2023	268,693	0.12	USD55,000	Global Payments Inc 3.2% 15/8/2029	50,882	0.02
USD600,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.813% 12/10/2021	552,638	0.24	USD35,000	Global Payments Inc 4.15% 15/8/2049	33,660	0.01
USD250,000	Galaxy XV CLO Ltd 'Series 2013-15A BR' '144A' FRN 15/10/2030	224,144	0.10	USD500,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A AR2' '144A' FRN 29/10/2029	452,031	0.19
USD30,000	GATX Corp 4.35% 15/2/2024	29,268	0.01	USD500,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A BR2' '144A' FRN 29/10/2029	447,509	0.19
USD180,000	General Electric Co 2.7% 9/10/2022	161,775	0.07	USD205,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/10/2022	188,011	0.08
USD50,000	General Electric Co 4.125% 9/10/2042	43,695	0.02	USD475,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/11/2022 (Perpetual)	423,782	0.18
USD250,000	General Electric Co 4.375% 16/9/2020	229,416	0.10	USD350,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 5/6/2023	322,344	0.14
USD30,000	General Electric Co 4.5% 11/3/2044	27,453	0.01	USD55,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1/5/2029	55,130	0.02
USD25,000	General Electric Co 5.875% 14/1/2038	26,120	0.01	USD550,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.6% 27/12/2020	498,581	0.21
USD35,000	General Electric Co 6.875% 10/1/2039	40,379	0.02	USD200,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.625% 25/4/2021	182,439	0.08
USD120,000	General Mills Inc 2.6% 12/10/2022	110,045	0.05	USD150,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3% 26/4/2022	137,455	0.06
USD120,000	General Mills Inc 3.7% 17/10/2023	114,879	0.05	USD50,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23/1/2025	47,583	0.02
USD50,000	General Mills Inc 4% 17/4/2025	49,073	0.02				
USD20,000	General Mills Inc 4.7% 17/4/2048	21,460	0.01				
USD25,000	General Motors Co 5% 1/10/2028	24,393	0.01				
USD10,000	General Motors Co 5.2% 1/4/2045	9,197	0.00				
USD25,000	General Motors Co 6.6% 1/4/2036	26,124	0.01				
USD439,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2027 (Perpetual)	370,203	0.16				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD275,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 25/2/2026	265,562	0.11	USD200,000	International Business Machines Corp 3% 15/5/2024	188,327	0.08
USD80,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.15% 22/5/2045	88,433	0.04	USD100,000	International Business Machines Corp 3.5% 15/5/2029	98,252	0.04
USD500,000	GREYWOLF CLO VII Ltd 'Series 2018-2A A1' '144A' FRN 20/10/2031	450,223	0.19	USD55,000	International Business Machines Corp 4% 20/6/2042	56,192	0.02
USD100,000	Halliburton Co 3.5% 1/8/2023	94,302	0.04	USD300,000	International Business Machines Corp 4.25% 15/5/2049	317,479	0.14
USD145,000	Halliburton Co 3.8% 15/11/2025	139,101	0.06	USD150,000	International Lease Finance Corp 4.625% 15/4/2021	140,291	0.06
USD25,000	Halliburton Co 5% 15/11/2045	25,354	0.01	USD63,000	International Paper Co 4.35% 15/8/2048	60,036	0.03
USD35,000	Hartford Financial Services Group Inc/The 4.4% 15/3/2048	36,977	0.02	USD110,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 4.65% 1/10/2028	113,013	0.05
USD100,000	Hartford Financial Services Group Inc/The 5.125% 15/4/2022	98,016	0.04	USD25,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 5.4% 1/10/2048	27,471	0.01
USD35,000	HCA Inc 4.125% 15/6/2029	33,696	0.01	EUR300,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	309,302	0.13
USD190,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2049	192,208	0.08	EUR100,000	Iron Mountain Inc 3% 15/1/2025	103,467	0.04
USD75,000	HCA Inc 5.5% 15/6/2047	78,470	0.03	USD35,000	John Deere Capital Corp 2.6% 7/3/2024	32,497	0.01
USD160,000	Hess Corp 5.6% 15/2/2041	160,928	0.07	USD90,000	John Deere Capital Corp 2.65% 24/6/2024	83,847	0.04
USD190,000	Hewlett Packard Enterprise Co 3.5% 5/10/2021	175,855	0.08	USD80,000	Johnson & Johnson 3.55% 1/3/2036	81,248	0.04
USD220,000	Hewlett Packard Enterprise Co 3.6% 15/10/2020	202,044	0.09	USD100,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/11/2022 (Perpetual)	88,584	0.04
USD75,000	Home Depot Inc/The 2.95% 15/6/2029	71,822	0.03	USD100,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/5/2023 (Perpetual)	92,856	0.04
USD35,000	Home Depot Inc/The 4.2% 1/4/2043	37,840	0.02	USD200,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/10/2023	183,910	0.08
USD110,000	Home Depot Inc/The 4.5% 6/12/2048	127,012	0.05	USD25,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2024 (Perpetual)	25,223	0.01
USD155,000	Honeywell International Inc 2.15% 8/8/2022	141,796	0.06	USD600,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024	570,243	0.25
USD55,000	Honeywell International Inc 2.7% 15/8/2029	52,230	0.02	USD240,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)	225,252	0.10
USD400,000	Huntington Bancshares Inc/OH 3.15% 14/3/2021	367,346	0.16	USD75,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/10/2024 (Perpetual)	73,958	0.03
USD170,000	Huntington Bancshares Inc/OH 4% 15/5/2025	166,226	0.07	USD200,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2024	194,600	0.08
USD250,000	Huntington National Bank/The 3.125% 1/4/2022	231,975	0.10	USD500,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029	503,193	0.22
USD350,000	IBM Credit LLC 3.45% 30/11/2020	322,329	0.14	USD105,000	JPMorgan Chase & Co FRN 6/5/2030	103,826	0.04
USD25,000	Intercontinental Exchange Inc 4.25% 21/9/2048	27,535	0.01	USD400,000	JPMorgan Chase & Co FRN 2/2/2037	293,888	0.13
USD350,000	International Business Machines Corp 2.5% 27/1/2022	320,473	0.14	USD75,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/7/2038	76,118	0.03
				USD300,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/5/2047	209,533	0.09
				USD20,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/11/2048	20,864	0.01

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD25,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/1/2049	25,879	0.01	USD240,000	L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028	246,534	0.11
USD125,000	JPMorgan Chase & Co 2.4% 7/6/2021	113,827	0.05	USD400,000	Lam Research Corp 2.8% 15/6/2021	366,164	0.16
USD690,000	JPMorgan Chase & Co 2.972% 15/1/2023	637,388	0.27	USD5,000	Lam Research Corp 3.75% 15/3/2026	4,850	0.00
USD60,000	JPMorgan Chase & Co 3.2% 25/1/2023	56,414	0.02	USD135,000	Lam Research Corp 3.8% 15/3/2025	130,809	0.06
USD50,000	JPMorgan Chase & Co 3.25% 23/9/2022	46,895	0.02	USD120,000	Lam Research Corp 4% 15/3/2029	120,555	0.05
USD50,000	JPMorgan Chase & Co 4.85% 1/2/2044	58,629	0.03	USD20,000	Lam Research Corp 4.875% 15/3/2049	22,199	0.01
USD100,000	JPMorgan Chase & Co 4.95% 1/6/2045	116,371	0.05	USD750,000	LCM 26 Ltd '144A' FRN 20/1/2031	675,239	0.29
USD175,000	JPMorgan Chase & Co 5.625% 16/8/2043	217,012	0.09	USD250,000	LCM XX LP '144A' FRN 20/10/2027	226,201	0.10
USD60,000	Keurig Dr Pepper Inc 4.057% 25/5/2023	57,680	0.03	USD750,000	LCM XXIII Ltd '144A' FRN 20/10/2029	681,114	0.29
USD250,000	KeyBank NA/Cleveland OH 2.3% 14/9/2022	228,099	0.10	USD250,000	Lowe's Cos Inc 3.12% 15/4/2022	231,663	0.10
USD200,000	KeyCorp 2.9% 15/9/2020	182,504	0.08	USD130,000	Lowe's Cos Inc 3.7% 15/4/2046	119,911	0.05
USD100,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 3.5% 1/9/2023	94,061	0.04	USD89,000	Lowe's Cos Inc 4.55% 5/4/2049	94,595	0.04
USD60,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.15% 1/2/2024	57,740	0.03	USD75,000	M&T Bank Corp FRN 1/11/2026 (Perpetual)	71,182	0.03
USD45,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.25% 1/9/2024	43,779	0.02	USD250,000	Madison Park Funding XXI Ltd 'Series 2016-21A A2' '144A' FRN 25/7/2029	226,447	0.10
USD350,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/10/2021	331,655	0.14	USD74,000	Marathon Oil Corp 4.4% 15/7/2027	72,140	0.03
USD35,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.4% 1/9/2044	36,613	0.02	USD85,000	Marathon Petroleum Corp 4.75% 15/9/2044	82,936	0.04
USD90,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.375% 1/3/2041	101,784	0.04	USD100,000	Marriott International Inc/MD 2.3% 15/1/2022	90,479	0.04
USD125,000	Kinder Morgan Inc/DE 3.05% 1/12/2019	113,269	0.05	USD185,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.5% 29/12/2020	170,505	0.07
USD100,000	Kinder Morgan Inc/DE 3.15% 15/1/2023	92,894	0.04	USD50,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.5% 3/6/2024	47,782	0.02
USD135,000	Kinder Morgan Inc/DE 5.55% 1/6/2045	146,828	0.06	USD100,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15/3/2029	104,064	0.05
USD100,000	KLA Corp 4.1% 15/3/2029	100,285	0.04	EUR200,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	207,091	0.09
USD120,000	KLA Corp 4.125% 1/11/2021	112,625	0.05	USD110,000	McDonald's Corp 3.25% 10/6/2024	105,091	0.05
USD240,000	KLA Corp 4.65% 1/11/2024	238,809	0.10	USD30,000	McDonald's Corp 4.45% 1/9/2048	32,260	0.01
USD95,000	Kraft Heinz Foods Co 3% 1/6/2026	84,576	0.04	USD40,000	McDonald's Corp 4.7% 9/12/2035	43,741	0.02
USD90,000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046	78,558	0.03	USD159,000	McDonald's Corp 4.875% 9/12/2045	178,135	0.08
USD70,000	Kroger Co/The 4.45% 1/2/2047	66,503	0.03	USD111,000	Medtronic Inc 4.375% 15/3/2035	121,623	0.05
USD335,000	L3Harris Technologies Inc '144A' 3.85% 15/6/2023	320,425	0.14	USD40,000	MetLife Inc 4.721% 15/12/2044	45,338	0.02
USD150,000	L3Harris Technologies Inc '144A' 3.85% 15/12/2026	146,874	0.06	USD250,000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 2.4% 8/1/2021	227,631	0.10

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD90,000	Microsoft Corp 2.4% 8/8/2026	84,233	0.04	USD20,000	Newmont Goldcorp Corp 4.875% 15/3/2042	21,731	0.01
USD100,000	Microsoft Corp 3.45% 8/8/2036	101,697	0.04	USD175,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 1/5/2079	169,003	0.07
USD315,000	Microsoft Corp 3.7% 8/8/2046	335,066	0.14	USD140,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.403% 1/9/2021	127,473	0.06
USD115,000	Microsoft Corp 4.1% 6/2/2037	125,891	0.05	USD100,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.342% 1/9/2020	91,492	0.04
USD165,000	MidAmerican Energy Co 3.65% 15/4/2029	167,127	0.07	USD20,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.55% 1/5/2027	19,353	0.01
USD200,000	Molson Coors Brewing Co 2.1% 15/7/2021	180,971	0.08	USD75,000	NiSource Inc 3.95% 30/3/2048	74,341	0.03
USD450,000	Morgan Stanley FRN 15/10/2019 (Perpetual)	408,904	0.18	USD25,000	NiSource Inc 4.8% 15/2/2044	27,138	0.01
USD200,000	Morgan Stanley FRN 24/4/2024	190,466	0.08	USD70,000	Nissan Motor Acceptance Corp ' 144A' 2.65% 13/7/2022	63,726	0.03
USD130,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2025	120,037	0.05	USD95,000	Noble Energy Inc 3.85% 15/1/2028	89,562	0.04
USD275,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2028	265,379	0.11	USD3,000	Noble Energy Inc 5.05% 15/11/2044	3,018	0.00
USD110,000	Morgan Stanley FRN 23/1/2030	113,758	0.05	USD20,000	Noble Energy Inc 5.25% 15/11/2043	20,523	0.01
USD550,000	Morgan Stanley 2.75% 19/5/2022	506,298	0.22	USD145,000	Norfolk Southern Corp 2.9% 15/6/2026	135,758	0.06
USD175,000	Morgan Stanley 3.125% 23/1/2023	163,303	0.07	USD60,000	Norfolk Southern Corp 2.903% 15/2/2023	55,799	0.02
USD100,000	Morgan Stanley 3.75% 25/2/2023	95,216	0.04	USD55,000	Norfolk Southern Corp 4.15% 28/2/2048	58,342	0.03
USD100,000	Morgan Stanley 3.875% 29/4/2024	97,126	0.04	USD450,000	Northern Trust Corp FRN 1/10/2026 (Perpetual)	413,088	0.18
USD125,000	Morgan Stanley 3.875% 27/1/2026	122,433	0.05	USD75,000	NRG Energy Inc ' 144A' 3.75% 15/6/2024	70,249	0.03
USD105,000	Morgan Stanley 3.95% 23/4/2027	101,666	0.04	USD185,000	NVIDIA Corp 3.2% 16/9/2026	175,961	0.08
USD180,000	Morgan Stanley 4.875% 1/11/2022	175,181	0.08	USD140,000	Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/8/2022	127,833	0.06
USD140,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/5/2029	139,019	0.06	USD280,000	Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/8/2024	255,260	0.11
USD210,000	MPLX LP 4.125% 1/3/2027	199,903	0.09	USD40,000	Occidental Petroleum Corp 4.2% 15/3/2048	36,375	0.02
USD90,000	MPLX LP 4.7% 15/4/2048	83,876	0.04	USD780,000	Octagon Investment Partners 30 Ltd ' Series 2017-1A A1' ' 144A' FRN 17/3/2030	707,888	0.31
USD65,000	MPLX LP 4.875% 1/12/2024	64,578	0.03	USD525,000	Octagon Investment Partners XIV Ltd ' Series 2012-1A A1AR' ' 144A' FRN 15/7/2029	475,516	0.21
USD30,000	MPLX LP 4.875% 1/6/2025	29,998	0.01	USD500,000	OHA Loan Funding 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A AR' ' 144A' FRN 15/8/2029	452,786	0.20
USD80,000	MPLX LP 5.5% 15/2/2049	82,714	0.04	USD50,000	Ohio Power Co 4% 1/6/2049	52,884	0.02
USD175,000	Nationwide Financial Services Inc 6.75% 15/5/2037	178,468	0.08				
EUR248,000	Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	270,355	0.12				
USD500,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd ' Series 2016-23A CR' ' 144A' FRN 17/10/2027	445,182	0.19				
USD200,000	New York Life Global Funding ' 144A' 2.25% 12/7/2022	182,381	0.08				
USD43,000	Newell Brands Inc 3.85% 1/4/2023	40,145	0.02				
USD207,000	Newfield Exploration Co 5.375% 1/1/2026	206,020	0.09				
USD240,000	Newfield Exploration Co 5.625% 1/7/2024	239,171	0.10				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD105,000	Ohio Power Co 5.375% 1/10/2021	101,303	0.04	USD45,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.9% 15/2/2045	41,824	0.02
USD25,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.75% 1/4/2045	25,674	0.01	USD500,000	PNC Bank NA 2.45% 28/7/2022	458,365	0.20
USD105,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.1% 15/11/2048	114,339	0.05	USD100,000	PPL Capital Funding Inc 3.1% 15/5/2026	92,957	0.04
USD80,000	Oracle Corp 2.4% 15/9/2023	73,562	0.03	USD75,000	PPL Capital Funding Inc 5% 15/3/2044	82,251	0.04
USD320,000	Oracle Corp 2.5% 15/10/2022	294,780	0.13	USD45,000	PPL Electric Utilities Corp 3.95% 1/6/2047	47,274	0.02
USD145,000	Oracle Corp 3.4% 8/7/2024	138,983	0.06	USD5,000	Principal Financial Group Inc 3.7% 15/5/2029	4,919	0.00
USD95,000	Oracle Corp 3.85% 15/7/2036	96,574	0.04	USD230,000	Progress Energy Inc 3.15% 1/4/2022	212,793	0.09
USD170,000	Oracle Corp 4.125% 15/5/2045	177,518	0.08	USD30,000	Progress Energy Inc 6% 1/12/2039	36,854	0.02
USD80,000	Oracle Corp 5.375% 15/7/2040	97,114	0.04	USD175,000	Progressive Corp/The FRN 15/3/2023 (Perpetual)	163,814	0.07
USD75,000	PacificCorp 4.1% 1/2/2042	78,891	0.03	USD50,000	Prologis LP 3.875% 15/9/2028	50,956	0.02
USD500,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 18/4/2031	448,948	0.19	USD110,000	Prudential Financial Inc 3.878% 27/3/2028	111,521	0.05
EUR267,000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc 4.375% 15/5/2026	272,746	0.12	USD15,000	Prudential Financial Inc 4.35% 25/2/2050	16,235	0.01
USD500,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 'Series 2016-1A A2R' '144A' FRN 23/8/2031	448,652	0.19	USD50,000	Public Service Co of Colorado 4.3% 15/3/2044	54,819	0.02
USD220,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.375% 1/2/2022	203,751	0.09	USD45,000	QUALCOMM Inc 2.6% 30/1/2023	41,447	0.02
USD295,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.45% 1/7/2024	277,918	0.12	USD90,000	QUALCOMM Inc 2.9% 20/5/2024	84,089	0.04
USD100,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.125% 1/8/2023	95,930	0.04	USD50,000	QUALCOMM Inc 4.3% 20/5/2047	51,454	0.02
USD80,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.25% 17/1/2023	76,885	0.03	USD70,000	Realty Income Corp 3% 15/1/2027	65,952	0.03
USD85,000	Pfizer Inc 4.3% 15/6/2043	92,678	0.04	EUR400,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	436,602	0.19
USD100,000	Philip Morris International Inc 1.875% 1/11/2019	90,470	0.04	EUR100,000	Refinitiv US Holdings Inc 6.875% 15/11/2026	114,044	0.05
USD120,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 2.6% 15/12/2019	108,549	0.05	USD50,000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 8.25% 15/11/2026	51,148	0.02
USD100,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.65% 1/6/2022	93,019	0.04	USD250,000	Regions Bank/Birmingham AL FRN 13/8/2021	228,619	0.10
				USD30,000	Republic Services Inc 3.95% 15/5/2028	30,445	0.01
				USD170,000	Reynolds American Inc 4% 12/6/2022	160,582	0.07
				USD230,000	Reynolds American Inc 4.45% 12/6/2025	225,313	0.10
				USD500,000	Rockford Tower CLO 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 15/10/2029	452,085	0.19
				USD500,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 20/10/2031	450,857	0.19

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD110,000	Rockwell Collins Inc 3.5% 15/3/2027	107,085	0.05	USD340,000	SunTrust Banks Inc 2.7% 27/1/2022	311,805	0.13
USD75,000	Rockwell Collins Inc 4.35% 15/4/2047	80,412	0.03	USD35,000	SunTrust Banks Inc 4% 1/5/2025	34,514	0.02
USD50,000	Roper Technologies Inc 3.65% 15/9/2023	47,673	0.02	USD90,000	Synchrony Financial 2.85% 25/7/2022	82,506	0.04
USD250,000	Ryder System Inc 2.25% 1/9/2021	226,453	0.10	USD20,000	Synchrony Financial 4.375% 19/3/2024	19,334	0.01
USD30,000	Ryder System Inc 2.5% 1/9/2024	27,371	0.01	USD50,000	Teachers Insurance & Annuity Association of America '144A' 4.27% 15/5/2047	52,941	0.02
USD550,000	Ryder System Inc 2.875% 1/9/2020	500,248	0.22	USD30,000	Teachers Insurance & Annuity Association of America '144A' 4.9% 15/9/2044	34,166	0.01
USD300,000	Ryder System Inc 3.5% 1/6/2021	278,726	0.12	USD10,000	Texas Instruments Inc 2.25% 4/9/2029	9,091	0.00
USD145,000	Ryder System Inc 3.875% 1/12/2023	139,517	0.06	USD50,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.95% 19/9/2026	46,801	0.02
USD120,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/4/2023	118,606	0.05	USD60,000	Thermo Fisher Scientific Inc 3% 15/4/2023	55,869	0.02
USD145,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	146,547	0.06	USD200,000	Thermo Fisher Scientific Inc 3.3% 15/2/2022	186,551	0.08
USD100,000	Sempra Energy FRN 15/3/2021	90,307	0.04	USD485,000	THL Credit Wind River 2017-3 Clo Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 15/10/2030	438,428	0.19
USD93,000	Sherwin-Williams Co/The 2.75% 1/6/2022	85,468	0.04	USD250,000	TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A A' '144A' FRN 20/1/2031	224,889	0.10
USD100,000	Sherwin-Williams Co/The 3.125% 1/6/2024	93,991	0.04	USD1,000,000	TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A B' '144A' FRN 20/1/2031	895,298	0.39
USD90,000	Sherwin-Williams Co/The 4.2% 15/1/2022	84,846	0.04	USD500,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A C' '144A' FRN 20/10/2031	443,966	0.19
USD10,000	Sherwin-Williams Co/The 4.5% 1/6/2047	10,302	0.00	USD155,000	Total System Services Inc 3.75% 1/6/2023	146,701	0.06
USD29,000	Southern California Edison Co 4% 1/4/2047	28,968	0.01	USD30,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4% 15/3/2028	29,068	0.01
USD11,000	Southern California Edison Co 4.125% 1/3/2048	11,176	0.01	USD25,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4.6% 15/3/2048	25,481	0.01
USD60,000	Southern California Edison Co 4.875% 1/3/2049	67,530	0.03	USD25,000	Travelers Cos Inc/The 4.3% 25/8/2045	27,496	0.01
USD200,000	Southern Co/The FRN 15/3/2057	187,899	0.08	USD40,000	Tyson Foods Inc 3.9% 28/9/2023	38,518	0.02
USD55,000	Southern Copper Corp 5.875% 23/4/2045	61,600	0.03	USD75,000	Tyson Foods Inc 3.95% 15/8/2024	73,130	0.03
USD35,000	Spectra Energy Partners LP 3.375% 15/10/2026	33,115	0.01	EUR100,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	105,689	0.05
USD50,000	State Street Corp FRN 3/12/2024	48,209	0.02	USD130,000	Union Pacific Corp 2.75% 15/4/2023	120,621	0.05
USD1,040,000	State Street Corp FRN 15/6/2047	724,189	0.31	USD200,000	Union Pacific Corp 2.95% 15/1/2023	186,004	0.08
USD220,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4.25% 1/4/2024	210,431	0.09				
USD110,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.4% 1/10/2047	111,048	0.05				
USD130,000	SunTrust Bank/Atlanta GA FRN 26/10/2021	119,453	0.05				
USD500,000	SunTrust Banks Inc FRN 15/6/2022 (Perpetual)	457,044	0.20				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD15,000	Union Pacific Corp 3.55% 15/8/2039	14,538	0.01	USD150,000	Viacom Inc FRN 28/2/2057	146,082	0.06
USD100,000	Union Pacific Corp 3.7% 1/3/2029	100,405	0.04	USD150,000	Viacom Inc FRN 28/2/2057	142,212	0.06
USD40,000	Union Pacific Corp 3.95% 15/8/2059	39,878	0.02	USD40,000	Viacom Inc 5.85% 1/9/2043	45,705	0.02
USD92,000	Union Pacific Corp 4.5% 10/9/2048	101,913	0.04	USD450,000	Virginia Electric & Power Co 2.75% 15/3/2023	416,511	0.18
USD50,000	Union Pacific Corp 4.8% 10/9/2058	56,641	0.02	USD220,000	Virginia Electric & Power Co 2.95% 15/1/2022	203,001	0.09
USD5,000	United Technologies Corp 2.3% 4/5/2022	4,564	0.00	USD155,000	Virginia Electric & Power Co 4.45% 15/2/2044	168,917	0.07
USD95,000	United Technologies Corp 2.8% 4/5/2024	88,597	0.04	USD170,000	Virginia Electric & Power Co 4.6% 1/12/2048	194,212	0.08
USD180,000	United Technologies Corp 3.1% 1/6/2022	168,231	0.07	USD105,000	Visa Inc 3.15% 14/12/2025	101,575	0.04
USD385,000	United Technologies Corp 3.35% 16/8/2021	357,351	0.15	USD500,000	Voya CLO 2018-3 Ltd 'Series 2018-3A AIA' '144A' FRN 15/10/2031	451,341	0.19
USD450,000	United Technologies Corp 3.65% 16/8/2023	431,743	0.19	USD438,000	Voya Financial Inc FRN 15/9/2023 (Perpetual)	421,083	0.18
USD110,000	United Technologies Corp 4.125% 16/11/2028	113,705	0.05	USD15,000	Wachovia Capital Trust II FRN 15/1/2027	12,684	0.01
USD145,000	United Technologies Corp 4.5% 1/6/2042	159,332	0.07	USD135,000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.3% 18/11/2021	125,079	0.05
USD65,000	United Technologies Corp 6.7% 1/8/2028	77,801	0.03	USD45,000	Walmart Inc 2.65% 15/12/2024	42,220	0.02
USD150,000	UnitedHealth Group Inc 3.35% 15/7/2022	140,928	0.06	USD100,000	Walmart Inc 3.05% 8/7/2026	96,819	0.04
USD35,000	UnitedHealth Group Inc 3.5% 15/8/2039	33,914	0.01	USD45,000	Walmart Inc 3.55% 26/6/2025	44,130	0.02
USD15,000	UnitedHealth Group Inc 3.7% 15/8/2049	14,903	0.01	USD195,000	Walmart Inc 4.05% 29/6/2048	219,788	0.09
USD40,000	UnitedHealth Group Inc 3.875% 15/8/2059	40,117	0.02	USD115,000	Walt Disney Co/The '144A' 6.4% 15/12/2035	151,121	0.07
USD50,000	UnitedHealth Group Inc 4.25% 15/6/2048	53,392	0.02	USD50,000	Waste Management Inc 3.2% 15/6/2026	48,186	0.02
USD185,000	UnitedHealth Group Inc 4.375% 15/3/2042	196,636	0.08	USD40,000	Waste Management Inc 3.45% 15/6/2029	39,600	0.02
USD250,000	US Bank NA/Cincinnati OH 2.85% 23/1/2023	233,114	0.10	USD400,000	WEC Energy Group Inc 3.375% 15/6/2021	370,039	0.16
USD750,000	US Bank NA/Cincinnati OH 3.15% 26/4/2021	691,075	0.30	USD225,000	Wells Fargo & Co FRN 15/6/2024 (Perpetual)	218,310	0.09
USD330,000	Verizon Communications Inc 2.946% 15/3/2022	306,255	0.13	USD100,000	Wells Fargo & Co FRN 17/6/2027	94,376	0.04
USD395,000	Verizon Communications Inc 3.125% 16/3/2022	368,619	0.16	USD200,000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/1/2023	185,271	0.08
USD95,000	Verizon Communications Inc 3.85% 1/11/2042	93,233	0.04	USD600,000	Wells Fargo & Co 3.5% 8/3/2022	562,103	0.24
USD515,000	Verizon Communications Inc 4.272% 15/1/2036	535,264	0.23	USD310,000	Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024	298,684	0.13
USD150,000	Verizon Communications Inc 4.522% 15/9/2048	163,513	0.07	USD160,000	Wells Fargo & Co 4.15% 24/1/2029	162,458	0.07
USD92,000	Verizon Communications Inc 4.672% 15/3/2055	102,560	0.04	USD120,000	Wells Fargo & Co 4.4% 14/6/2046	126,628	0.05
USD150,000	Verizon Communications Inc 5.15% 15/9/2023	152,426	0.07				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD170,000	Wells Fargo & Co 4.65% 4/11/2044	183,819	0.08	USD3,887	BNP Paribas (Fund receives 11.7% Fixed; and receives/pays return on Fifth Third Bancorp) (22/10/2019)	94,444	0.04
USD75,000	Wells Fargo & Co 5.606% 15/1/2044	91,093	0.04	USD3,887	BNP Paribas (Fund receives 11.75% Fixed; and receives/pays return on Fifth Third Bancorp) (21/10/2019)	94,475	0.04
USD280,000	Williams Cos Inc/The 3.35% 15/8/2022	259,784	0.11	USD3,705	BNP Paribas (Fund receives 12.09% Fixed; and receives/pays return on Nike Inc) (17/9/2019)	288,059	0.12
USD280,000	Williams Cos Inc/The 3.6% 15/3/2022	260,887	0.11	USD1,033	BNP Paribas (Fund receives 12.58% Fixed; and receives/pays return on McDonald's Corp) (21/10/2019)	205,539	0.09
USD100,000	Williams Cos Inc/The 4% 15/11/2021	93,220	0.04	USD1,683	BNP Paribas (Fund receives 13.48% Fixed; and receives/pays return on United Technologies Corp) (3/9/2019)	197,504	0.08
USD100,000	Williams Cos Inc/The 4.3% 4/3/2024	96,762	0.04	USD127	BNP Paribas (Fund receives 13.95% Fixed; and receives/pays return on Amazon.com Inc) (21/10/2019)	206,323	0.09
USD295,000	Williams Cos Inc/The 4.5% 15/11/2023	287,470	0.12	USD9,589	BNP Paribas (Fund receives 15.69% Fixed; and receives/pays return on Halliburton Co) (22/10/2019)	165,996	0.07
USD100,000	Williams Cos Inc/The 4.55% 24/6/2024	98,018	0.04	USD1,727	BNP Paribas (Fund receives 16.94% Fixed; and receives/pays return on Johnson & Johnson) (10/10/2019)	202,282	0.09
USD150,000	Williams Cos Inc/The 5.25% 15/3/2020	137,833	0.06	USD4,249	BNP Paribas (Fund receives 20.79% Fixed; and receives/pays return on Occidental Petroleum Corp) (19/9/2019)	167,261	0.07
USD140,000	Wisconsin Power & Light Co 3% 1/7/2029	133,403	0.06	USD1,799	BNP Paribas (Fund receives 8.17% Fixed; and receives/pays return on Ingersoll-Rand Plc) (23/10/2019)	197,548	0.09
USD400,000	Wm Wrigley Jr Co '144A' 3.375% 21/10/2020	367,240	0.16				
EUR90,000	WMG Acquisition Corp 4.125% 1/11/2024	93,761	0.04				
USD85,000	WRKCo Inc 3.75% 15/3/2025	81,236	0.04				
USD500,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/1/2031	449,823	0.19				
USD525,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A BR' '144A' FRN 22/1/2031	468,804	0.20				
		111,974,324	48.22				
Total Bonds		169,086,646	72.82				
EQUITY LINKED NOTES							
USD5,488	BNP Paribas (Fund receives 10.26% Fixed; and receives/pays return on Oracle Corp) (10/9/2019)	259,211	0.11				
USD2,622	BNP Paribas (Fund receives 10.32% Fixed; and receives/pays return on Darden Restaurants Inc) (10/9/2019)	290,892	0.13				
USD2,006	BNP Paribas (Fund receives 10.95% Fixed; and receives/pays return on Walmart Inc) (4/10/2019)	207,595	0.09				
USD1,821	BNP Paribas (Fund receives 11.02% Fixed; and receives/pays return on Zoetis Inc) (28/10/2019)	206,253	0.09				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD931	BNP Paribas (Fund receives 8.6% Fixed; and receives/pays return on Biogen Inc) (22/10/2019)	186,158	0.08	USD5,081	Credit Suisse (Fund receives 13.8% Fixed; and receives/pays return on Morgan Stanley) (3/9/2019)	189,878	0.08
USD1,923	Citigroup (Fund receives 10.28% Fixed; and receives/pays return on Waste Management Inc) (12/9/2019)	206,842	0.09	USD1,179	Goldman Sachs (Fund receives 12.61% Fixed; and receives/pays return on Raytheon Co) (12/9/2019)	197,395	0.09
USD5,683	Citigroup (Fund receives 11.09% Fixed; and receives/pays return on eBay Inc) (6/9/2019)	208,431	0.09	USD1,771	Goldman Sachs (Fund receives 13.38% Fixed; and receives/pays return on Texas Instruments Inc) (12/9/2019)	200,646	0.09
USD777	Citigroup (Fund receives 11.46% Fixed; and receives/pays return on Thermo Fisher Scientific Inc) (12/9/2019)	203,226	0.09	USD2,461	Goldman Sachs (Fund receives 14.11% Fixed; and receives/pays return on Discover Financial Services) (12/9/2019)	180,065	0.08
USD3,144	Citigroup (Fund receives 11.97% Fixed; and receives/pays return on DuPont de Nemours Inc) (19/9/2019)	196,398	0.08	USD5,057	Goldman Sachs (Fund receives 9.38% Fixed; and receives/pays return on Comcast Corp) (12/9/2019)	203,474	0.09
USD3,424	Citigroup (Fund receives 14.89% Fixed; and receives/pays return on SunTrust Banks Inc) (6/9/2019)	192,281	0.08	USD4,034	Merrill Lynch (Fund receives 10.63% Fixed; and receives/pays return on Delta Air Lines Inc) (10/10/2019)	210,285	0.09
USD1,574	Citigroup (Fund receives 8.64% Fixed; and receives/pays return on Danaher Corp) (3/9/2019)	201,980	0.09	USD3,177	Merrill Lynch (Fund receives 12.57% Fixed; and receives/pays return on Toll Brothers Inc) (2/12/2019)	103,233	0.04
USD7,645	Citigroup (Fund receives 9.44% Fixed; and receives/pays return on Bank of America Corp) (3/9/2019)	189,263	0.08	USD3,177	Merrill Lynch (Fund receives 12.79% Fixed; and receives/pays return on Toll Brothers Inc) (29/11/2019)	103,350	0.05
USD1,302	Citigroup (Fund receives 9.75% Fixed; and receives/pays return on Union Pacific Corp) (6/9/2019)	192,765	0.08	USD3,656	Merrill Lynch (Fund receives 18.1% Fixed; and receives/pays return on Citigroup Inc) (15/10/2019)	207,272	0.09
USD2,372	Citigroup (Fund receives 9.96% Fixed; and receives/pays return on Starbucks Corp) (30/10/2019)	205,933	0.09	USD2,136	Merrill Lynch (Fund receives 20.77% Fixed; and receives/pays return on JP Morgan Chase & Co) (15/10/2019)	206,928	0.09
USD1,678	Credit Suisse (Fund receives 12.6% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (17/10/2019)	207,489	0.09	USD841	Nomura (Fund receives 12.1454% Fixed; and receives/pays return on Mastercard Inc) (17/10/2019)	211,058	0.09

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD785	Nomura (Fund receives 13.2284% Fixed; and receives/pays return on Costco Wholesale Corp) (3/10/2019)	206,923	0.09	USD767	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.53% Fixed; and receives/pays return on Anthem Inc) (12/9/2019)	182,677	0.08
USD3,380	Nomura (Fund receives 13.2353% Fixed; and receives/pays return on AbbVie Inc) (23/10/2019)	201,018	0.08	USD1,069	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.22% Fixed; and receives/pays return on American Tower Corp) (24/10/2019)	211,237	0.09
USD990	Nomura (Fund receives 13.2629% Fixed; and receives/pays return on UnitedHealth Group) (16/10/2019)	203,875	0.09	USD5,308	Royal Bank of Canada (Fund receives 9.4% Fixed; and receives/pays return on Johnson Controls International Plc) (23/10/2019)	204,283	0.09
USD2,561	Nomura (Fund receives 13.3547% Fixed; and receives/pays return on Electronic Arts Inc) (28/10/2019)	213,169	0.09	USD1,802	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.4% Fixed; and receives/pays return on Texas Instruments Inc) (18/10/2019)	203,945	0.09
USD1,934	Nomura (Fund receives 13.7331% Fixed; and receives/pays return on Royal Caribbean Cruises Ltd) (23/10/2019)	185,586	0.08	USD4,842	Societe Generale (Fund receives 11.24% Fixed; and receives/pays return on DR Horton Inc) (31/10/2019)	210,687	0.09
USD2,061	Nomura (Fund receives 8.7905% Fixed; and receives/pays return on Celanese Corp) (22/10/2019)	208,019	0.09	EUR13,887	Societe Generale (Fund receives 11.41% Fixed; and receives/pays return on Repsol SA) (18/9/2019)	185,145	0.08
USD611	Royal Bank of Canada (Fund receives 10% Fixed; and receives/pays return on Roper Technologies, Inc) (12/9/2019)	203,684	0.09	USD2,636	Societe Generale (Fund receives 11.43% Fixed; and receives/pays return on Merck & Co Inc) (26/9/2019)	206,693	0.09
USD1,139	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.24% Fixed; and receives/pays return on Berkshire Hathaway Inc) (4/10/2019)	214,036	0.09	USD1,051	Societe Generale (Fund receives 11.84% Fixed; and receives/pays return on Goldman Sachs Group Inc) (11/10/2019)	196,603	0.08
USD1,244	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.72% Fixed; and receives/pays return on ManpowerGroup Inc) (17/10/2019)	94,266	0.04	USD5,423	Societe Generale (Fund receives 12.09% Fixed; and receives/pays return on Schwab (Charles) Corp) (11/10/2019)	189,766	0.08
USD1,217	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.43% Fixed; and receives/pays return on Amgen Inc) (22/10/2019)	215,440	0.09	USD2,064	Societe Generale (Fund receives 13.33% Fixed; and receives/pays return on Eli Lilly & Co) (23/10/2019)	206,773	0.09

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD1,082	UBS (Fund receives 10.7% Fixed; and receives/pays return on Adobe Inc) (10/9/2019)	280,720	0.12	USD2,365	Wells Fargo (Fund receives 12.46% Fixed; and receives/pays return on E*TRADE Financial Corp) (16/10/2019)	91,062	0.04
USD2,182	UBS (Fund receives 12.4% Fixed; and receives/pays return on Paypal Holdings Inc) (10/10/2019)	212,002	0.09	USD2,785	Wells Fargo (Fund receives 12.8% Fixed; and receives/pays return on The Progressive Corp) (3/9/2019)	191,255	0.08
USD2,041	UBS (Fund receives 13.1% Fixed; and receives/pays return on FedEx Corp) (10/9/2019)	293,351	0.13	USD6,992	Wells Fargo (Fund receives 13.8% Fixed; and receives/pays return on Carnival Corp) (17/9/2019)	281,209	0.12
USD1,516	UBS (Fund receives 8.3% Fixed; and receives/pays return on Stanley Black & Decker Inc) (22/10/2019)	186,160	0.08	USD285	Wells Fargo (Fund receives 9.05% Fixed; and receives/pays return on AutoZone Inc) (10/9/2019)	287,681	0.12
USD2,364	Wells Fargo (Fund receives 10.24% Fixed; and receives/pays return on United Airlines Holdings Inc) (3/9/2019)	181,375	0.08		Total Equity Linked Notes	13,129,335	5.65
USD1,302	Wells Fargo (Fund receives 10.41% Fixed; and receives/pays return on Honeywell International Inc) (3/9/2019)	192,963	0.08		Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	218,996,557	94.31
					Total Portfolio	218,996,557	94.31
					Other Net Assets	13,215,132	5.69
					Total Net Assets (EUR)	232,211,689	100.00

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR50,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2024	(11)	(10,545)
CDS	EUR(17,498)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	(7)	(544)
CDS	EUR(40,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2023	2,162	(1,260)
CDS	EUR(50,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	1,825	(1,939)
CDS	EUR14,453	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	(6)	(3,048)
CDS	EUR(17,730)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	8	(551)
CDS	EUR(17,749)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(8)	(552)
CDS	EUR(25,494)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA/Milano; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	1,291	(2,112)
CDS	EUR(60,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	(1,564)	(12,206)
CDS	EUR(40,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2023	(3,325)	(9,008)
CDS	EUR(50,000)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA/Milano; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	2,567	(1,554)

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Conservative Income Fund⁽²⁾ continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR70,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2024	(639)	(14,762)
CDS	EUR(100,000)	Fund provides default protection on Tesco Plc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	172	(192)
CDS	EUR(260,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.X0.31.VI; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2024	3,445	29,152
CDS	EUR(17,023)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	23	(529)
CDS	EUR(110,000)	Fund provides default protection on Tesco Plc; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2028	2,328	(7,273)
Total (EUR underlying exposure - EUR 995,325)					8,261	(36,923)

CDS: Credit Default Swaps

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
2	EUR	EURO STOXX 600 Bank Index	September 2019	12,140	(865)
1	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2019	34,330	640
(2)	EUR	Euro Bund	September 2019	358,220	(16,240)
(143)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2019	4,909,190	(92,300)
1,123	USD	EUR/USD Future	September 2019	140,510,958	(3,833,731)
(8)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2019	1,062,980	(32,927)
(1)	GBP	Long Gilt	December 2019	148,796	(1,250)
(30)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	3,916,752	(15,937)
(36)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	6,420,248	(139,591)
(126)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	15,004,938	(71,976)
(198)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	21,475,854	(70,018)
Total				193,854,406	(4,274,195)

Purchased Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
15	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,800	20/12/2019	(2,028)	660
Total (EUR underlying exposure - EUR 23,110)						(2,028)	660

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	3,133,962	GBP	2,910,000	JP Morgan	13/9/2019	(82,850)
EUR	109,930	GBP	100,000	Societe Generale	13/9/2019	(613)
EUR	353,010	GBP	320,000	Citibank	13/9/2019	(729)
EUR	2,765,785	USD	3,110,000	JP Morgan	13/9/2019	(47,453)
EUR	270,735	USD	300,000	Citibank	13/9/2019	(639)
EUR	544,189	CHF	602,795	Barclays	18/9/2019	(8,439)
EUR	1,120,681	CHF	1,250,676	Goldman Sachs	18/9/2019	(25,910)
EUR	339,087	GBP	305,605	JP Morgan	18/9/2019	1,317
EUR	214,902	GBP	192,245	HSBC Bank Plc	18/9/2019	2,424
EUR	2,348,836	GBP	2,088,134	Goldman Sachs	18/9/2019	40,926
EUR	854,667	SEK	9,036,773	Goldman Sachs	18/9/2019	20,908
GBP	445,857	EUR	484,674	Deutsche Bank	18/9/2019	8,110
Net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 12,654,938)						(92,948)

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.[次へ](#)

Global Corporate Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS									
		Ireland				USD400,000	GTL Trade Finance Inc 7.25% 16/4/2044*	495,625	0.02
	462,100	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF~	54,148,492	2.56		USD1,000,000	GTL Trade Finance Inc / Gerdau Holdings Inc 5.893% 29/4/2024	1,106,094	0.05
	380,000	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF~	42,047,724	1.98		USD500,000	Mega Advance Investments Ltd ' 144A' 6.375% 12/5/2041	703,702	0.03
Total Funds			96,196,216	4.54		USD700,000	Talent Yield Investments Ltd ' 144A' 4.5% 25/4/2022	731,500	0.04
BONDS								4,105,515	0.19
	USD700,000	Australia BHP Billiton Finance USA Ltd 5% 30/9/2043	922,553	0.04			Canada		
	USD99,000	Rio Tinto Finance USA Ltd 3.75% 15/6/2025	107,189	0.00		CAD2,140,000	Bell Canada Inc 2.9% 12/8/2026	1,651,350	0.08
	EUR1,010,000	Telstra Corp Ltd 1.375% 26/3/2029	1,243,226	0.06		CAD8,000,000	Bell Canada Inc 3.8% 21/8/2028	6,539,948	0.31
	USD4,725,000	Westpac Banking Corp FRN 2 4/7/2034*	4,980,672	0.24		CAD2,780,000	Bell Canada Inc 4.35% 18/12/2045	2,327,481	0.11
			7,253,640	0.34		CAD3,290,000	Enbridge Inc 4.24% 27/8/2042	2,606,659	0.12
	EUR6,600,000	Austria BAWAG Group AG FRN 14/5/2025 (Perpetual)	7,418,144	0.35		CAD400,000	Enbridge Inc 4.57% 11/3/2044	332,766	0.02
	EUR15,500,000	BAWAG Group AG FRN 26/3/2029	17,818,195	0.84		USD340,000	Encana Corp 6.5% 1/2/2038	412,479	0.02
	EUR24,000,000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.375% 3/9/2027	26,222,947	1.24		CAD4,650,000	Rogers Communications Inc 3.25% 1/5/2029	3,667,093	0.17
			51,459,286	2.43		CAD1,110,000	Rogers Communications Inc 4% 13/3/2024	896,175	0.04
	EUR2,100,000	Belgium Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.15% 22/1/2027	2,498,317	0.12		USD900,000	Rogers Communications Inc 5% 15/3/2044	1,123,690	0.05
	EUR1,400,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17/3/2028	1,782,062	0.08		CAD2,670,000	Rogers Communications Inc 6.11% 25/8/2040	2,721,870	0.13
	GBP360,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.85% 25/5/2037	476,518	0.02		CAD2,200,000	Rogers Communications Inc 6.56% 22/3/2041	2,362,658	0.11
	GBP4,530,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 4% 24/9/2025	6,427,273	0.30		USD1,285,000	Suncor Energy Inc 4% 15/11/2047	1,414,948	0.07
	EUR2,400,000	Elia System Operator SA/NV 1.375% 14/1/2026	2,891,648	0.14		USD643,000	Suncor Energy Inc 5.95% 15/5/2035	837,535	0.04
	EUR4,700,000	KBC Group NV FRN 11/3/2027*	5,424,793	0.26		CAD1,370,000	TELUS Corp 4.4% 29/1/2046	1,133,972	0.05
			19,500,611	0.92		USD600,000	TELUS Corp 4.6% 16/11/2048	723,859	0.03
	GBP1,410,000	Bermuda Fidelity International Ltd 7.125% 13/2/2024	2,123,632	0.10		CAD2,800,000	TELUS Corp 4.7% 6/3/2048	2,435,758	0.12
	USD1,000,000	British Virgin Islands China Southern Power Grid International Finance BVI Co Ltd 3.5% 8/5/2027	1,068,594	0.05		CAD1,500,000	TransCanada PipeLines Ltd 3.39% 15/3/2028	1,203,753	0.06
						CAD870,000	TransCanada PipeLines Ltd 4.18% 3/7/2048	705,628	0.03
						CAD2,940,000	TransCanada PipeLines Ltd 4.33% 16/9/2047	2,463,554	0.12
						USD3,200,000	TransCanada PipeLines Ltd 5% 16/10/2043	3,768,932	0.18
								39,330,108	1.86

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,220,000	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28/11/2024	1,288,424	0.06	EUR4,700,000	BNP Paribas SA FRN 15/7/2025	5,278,750	0.25
USD1,965,000	Alibaba Group Holding Ltd 4% 6/12/2037*	2,158,159	0.10	USD3,500,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 1/3/2033*	3,730,359	0.18
USD1,000,000	Azure Orbit International Finance Ltd 3.75% 6/3/2023	1,043,105	0.05	EUR5,000,000	BNP Paribas SA 1.625% 2/7/2031*	5,773,653	0.27
USD1,000,000	Baidu Inc 3.875% 29/9/2023	1,050,469	0.05	EUR1,700,000	BNP Paribas SA 2.75% 27/1/2026*	2,132,437	0.10
USD1,000,000	Baidu Inc 4.375% 29/3/2028*	1,094,062	0.05	EUR4,300,000	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/7/2032	5,599,431	0.26
USD500,000	Braskem Finance Ltd 6.45% 3/2/2024	551,094	0.03	EUR1,100,000	Credit Agricole SA/London 1% 3/7/2029	1,317,456	0.06
USD1,000,000	Emaar Sukuk Ltd 3.635% 15/9/2026	1,005,781	0.05	EUR1,500,000	Credit Mutuel Arkea SA 3.5% 9/2/2029	1,976,096	0.09
USD1,000,000	MAF Sukuk Ltd 4.5% 3/11/2025	1,071,250	0.05	USD1,240,000	Danone SA '144A' 2.947% 2/11/2026	1,284,852	0.06
USD275,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 2.985% 19/1/2023	280,821	0.01	EUR4,300,000	Engie SA FRN 28/11/2024 (Perpetual)	5,274,680	0.25
USD1,700,000	Tencent Holdings Ltd 3.8% 11/2/2025	1,806,025	0.08	EUR12,400,000	Engie SA 4/3/2027 (Zero Coupon)	13,676,046	0.65
USD1,375,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.925% 19/1/2038*	1,495,365	0.07	EUR3,200,000	Engie SA 0.875% 27/3/2024	3,707,740	0.17
USD1,700,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.975% 11/4/2029*	1,841,817	0.09	EUR1,800,000	Engie SA 0.875% 19/9/2025	2,105,079	0.10
USD4,960,000	Weibo Corp 3.5% 5/7/2024*	5,052,225	0.24	EUR1,900,000	Engie SA 1.375% 21/6/2039	2,345,280	0.11
		19,738,597	0.93	EUR1,420,000	Engie SA 6.375% 18/1/2021	1,714,874	0.08
				EUR500,000	Legrand SA 0.625% 24/6/2028	573,223	0.03
				EUR3,900,000	Orange SA FRN 15/1/2025 (Perpetual)*	4,562,664	0.22
USD1,300,000	Chile Inversiones CMPC SA 4.375% 4/4/2027	1,387,141	0.07	EUR3,800,000	Orange SA 2% 15/1/2029	4,867,447	0.23
				USD497,000	Orange SA 9% 1/3/2031	786,090	0.04
EUR1,900,000	Denmark Orsted A/S FRN 6/11/3015	2,164,082	0.10	EUR1,100,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 1.875% 23/10/2037*	1,490,742	0.07
EUR5,500,000	Orsted A/S FRN 24/11/3017	6,424,157	0.31	EUR2,500,000	Sanofi 1% 21/3/2026	2,986,519	0.14
GBP1,500,000	Orsted A/S 2.125% 17/5/2027	1,950,256	0.09	EUR3,550,000	Schneider Electric SE 3.625% 20/7/2020	4,058,550	0.19
GBP2,670,000	Orsted A/S 2.5% 16/5/2033	3,596,759	0.17	EUR7,900,000	Societe Generale SA 1.25% 15/2/2024	9,144,319	0.43
		14,135,254	0.67	USD1,600,000	Societe Generale SA '144A' 3.25% 12/1/2022	1,633,201	0.08
EUR10,785,000	Finland Fortum Oyj 1.625% 27/2/2026	12,830,353	0.60	USD4,891,000	Societe Generale SA '144A' 4% 12/1/2027	5,229,746	0.25
EUR3,880,000	Fortum Oyj 2.125% 27/2/2029	4,824,411	0.23	USD4,085,000	Societe Generale SA '144A' 4.25% 14/4/2025	4,259,896	0.20
		17,654,764	0.83	USD1,500,000	Societe Generale SA '144A' 4.75% 24/11/2025	1,616,640	0.08
EUR4,000,000	France Air Liquide Finance SA 0.625% 20/6/2030*	4,656,613	0.22	EUR2,000,000	Thales SA 0.875% 19/4/2024	2,319,955	0.11
USD3,440,000	Air Liquide Finance SA '144A' 3.5% 27/9/2046	3,727,523	0.18	USD9,500,000	Total Capital International SA 3.455% 19/2/2029	10,392,783	0.49
USD3,100,000	AXA SA FRN 17/1/2047	3,362,725	0.16				
USD1,755,000	BNP Paribas SA FRN 25/3/2024 (Perpetual)	1,833,036	0.09				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,455,000	Total Capital International SA 3.461% 12/7/2049	1,571,529	0.07	USD1,500,000	India Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4% 30/7/2027*	1,556,250	0.07
EUR100,000	TOTAL SA FRN 26/2/2021 (Perpetual)	113,988	0.00	USD1,750,000	Reliance Industries Ltd 4.125% 28/1/2025	1,874,687	0.09
		125,103,922	5.91	USD700,000	Reliance Industries Ltd 4.875% 10/2/2045	866,877	0.04
						4,297,814	0.20
EUR2,000,000	Germany Commerzbank AG 1% 4/3/2026	2,332,294	0.11	EUR2,540,000	Ireland Atlas Copco Finance DAC 0.125% 3/9/2029	2,794,313	0.13
USD1,500,000	Commerzbank AG '144A' 8.125% 19/9/2023	1,742,741	0.08	EUR125,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	97,163	0.01
USD545,000	Commerzbank AG 8.125% 19/9/2023	633,196	0.03	GBP2,284,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027*	2,750,569	0.13
EUR1,700,000	Deutsche Bank AG 1.25% 8/9/2021	1,894,685	0.09	EUR1,800,000	ESB Finance DAC 1.75% 7/2/2029*	2,284,232	0.11
EUR3,900,000	Deutsche Bank AG 1.5% 20/1/2022	4,364,924	0.21	EUR1,300,000	ESB Finance DAC 2.125% 5/11/2033	1,736,061	0.08
EUR600,000	Deutsche Bank AG 2.375% 11/1/2023	693,385	0.03	EUR840,000	Fresenius Finance Ireland Plc 3% 30/1/2032	1,127,992	0.06
EUR2,930,000	Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 15/2/2025	3,545,218	0.17	USD1,900,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035	1,926,974	0.09
EUR4,895,000	Fresenius SE & Co KGaA 2.875% 15/2/2029	6,493,348	0.31	USD405,000	Johnson Controls International plc 4.5% 15/2/2047	455,723	0.02
EUR84,600,000	German Treasury Bill 16/10/2019 (Zero Coupon)	93,522,732	4.42	USD235,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2026	244,229	0.01
EUR6,200,000	IKB Deutsche Industriebank AG FRN 31/1/2028	6,697,967	0.32	EUR1,500,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 1.625% 17/6/2039	1,930,316	0.09
EUR6,500,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.2% 9/5/2029	7,815,211	0.37			15,347,572	0.73
EUR10,300,000	Merck Financial Services GmbH 0.875% 5/7/2031*	11,955,711	0.56	EUR1,465,000	Italy A2A SpA 1% 16/7/2029	1,669,324	0.08
EUR1,544,000	Merck Financial Services GmbH 4.5% 24/3/2020	1,751,079	0.08	EUR1,700,000	ACEA SpA 1.5% 8/6/2027	2,017,425	0.09
EUR6,600,000	Merck KGaA FRN 25/6/2079	7,916,708	0.37	EUR300,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 12/12/2042	407,883	0.02
EUR4,300,000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 26/5/2049*	5,771,829	0.27	EUR774,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048	1,009,950	0.05
EUR12,000,000	SAP SE 0.25% 10/3/2022	13,463,409	0.64	USD1,000,000	Eni SpA '144A' 4.25% 9/5/2029	1,097,325	0.05
EUR4,300,000	SAP SE 0.75% 10/12/2024	4,996,145	0.24	USD235,000	Eni SpA '144A' 4.75% 12/9/2028	267,741	0.01
EUR1,800,000	SAP SE 1.25% 10/3/2028	2,201,225	0.10	EUR500,000	Hera SpA 0.875% 14/10/2026	582,587	0.03
EUR7,400,000	SAP SE 1.625% 10/3/2031*	9,414,135	0.44	EUR1,655,000	Hera SpA 0.875% 5/7/2027	1,928,921	0.09
EUR1,900,000	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023	2,155,979	0.10	EUR1,220,000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/3/2028	1,433,514	0.07
		189,361,921	8.94	EUR10,800,000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 4/7/2029	12,603,037	0.59
GBP3,236,000	Guernsey Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 2.75% 8/8/2025	4,161,322	0.20				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR1,504,000	Snam SpA 0.875% 25/10/2026	1,754,093	0.08	USD2,500,000	America Movil SAB de CV 4.375% 16/7/2042*	2,907,031	0.14
EUR2,400,000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 0.875% 2/2/2022	2,719,502	0.13	USD939,000	BBVA Bancomer SA/Texas 4.375% 10/4/2024	982,722	0.05
EUR2,180,000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 1% 10/4/2026	2,557,191	0.12	USD500,000	Grupo Bimbo SAB de CV 4.7% 10/11/2047	557,578	0.02
EUR4,330,000	UniCredit SpA FRN 20/2/2029*	5,416,587	0.26	USD1,500,000	Grupo Televisa SAB 5% 13/5/2045	1,619,766	0.08
		35,465,080	1.67	USD500,000	Mexichem SAB de CV 5.875% 17/9/2044	535,860	0.02
				USD750,000	Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 2/5/2026	774,750	0.04
USD1,845,000	Japan Mizuho Financial Group Inc FRN 11/9/2024	1,953,340	0.09			9,922,382	0.47
EUR3,610,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.375% 21/11/2020	4,023,564	0.19	USD6,400,000	Netherlands ABN AMRO Bank NV FRN 27/3/2028*	6,666,208	0.32
EUR4,200,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.125% 21/11/2022	4,819,040	0.23	EUR1,330,000	Alliander NV 0.875% 24/6/2032	1,581,953	0.08
EUR925,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	1,241,612	0.06	EUR500,000	ASML Holding NV 1.375% 7/7/2026	605,997	0.03
		12,037,556	0.57	EUR1,640,000	ASR Nederland NV FRN 2/5/2049	1,988,224	0.09
GBP120,000	Jersey Glencore Finance Europe Ltd 3.125% 26/3/2026	150,523	0.01	EUR1,900,000	Bayer Capital Corp BV 0.625% 15/12/2022	2,145,349	0.10
USD1,500,000	Luxembourg Allergan Funding SCS 4.55% 15/3/2035	1,613,190	0.08	EUR1,400,000	Bayer Capital Corp BV 2.125% 15/12/2029	1,733,653	0.08
EUR907,000	CNH Industrial Finance Europe SA 1.75% 12/9/2025	1,069,938	0.05	EUR1,800,000	BMW Finance NV 1.5% 6/2/2029	2,203,899	0.10
EUR1,016,000	GELF Bond Issuer I SA 0.875% 20/10/2022	1,154,526	0.06	USD1,000,000	Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 10/1/2028*	1,000,700	0.05
EUR1,740,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 2/7/2049	2,052,441	0.10	GBP2,435,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/5/2029	3,569,978	0.17
EUR775,000	Nestle Finance International Ltd 0.375% 18/1/2024	884,421	0.04	USD380,000	Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 24/5/2041	519,675	0.03
EUR3,200,000	Novartis Finance SA 1.375% 14/8/2030	3,985,278	0.19	GBP1,315,000	Deutsche Telekom International Finance BV 2.25% 13/4/2029	1,682,057	0.08
EUR1,125,000	Prologis International Funding II SA 0.875% 9/7/2029	1,279,251	0.06	USD3,300,000	Deutsche Telekom International Finance BV '144A' 4.375% 21/6/2028	3,730,829	0.18
EUR2,470,000	Prologis International Funding II SA 1.75% 15/3/2028	3,021,007	0.14	GBP860,000	E.ON International Finance BV 6.375% 7/6/2032	1,561,619	0.07
EUR3,744,000	SELP Finance Sarl 1.25% 25/10/2023	4,321,409	0.20	USD800,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.05% 15/6/2025	877,125	0.04
EUR2,250,000	SELP Finance Sarl 1.5% 20/12/2026*	2,612,708	0.12	USD600,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.4% 1/2/2027	679,594	0.03
		21,994,169	1.04	USD1,600,000	Enel Finance International NV '144A' 3.625% 25/5/2027	1,644,567	0.08
USD2,480,000	Mexico America Movil SAB de CV 3.125% 16/7/2022	2,544,675	0.12	USD2,048,000	Enel Finance International NV '144A' 4.625% 14/9/2025	2,236,829	0.11
				GBP3,690,000	Enel Finance International NV 5.625% 14/8/2024	5,379,470	0.25

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR2,700,000	Enexis Holding NV 0.75% 2/7/2031	3,139,321	0.15	EUR10,100,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	12,370,062	0.58
EUR5,800,000	Iberdrola International BV FRN 12/11/2024 (Perpetual)	7,110,007	0.34	EUR3,505,000	TenneT Holding BV 1.5% 3/6/2039	4,450,726	0.21
EUR600,000	ING Bank NV 0.375% 26/11/2021	673,237	0.03	GBP2,396,000	Volkswagen Financial Services NV 2.25% 12/4/2025	3,008,121	0.14
USD2,390,000	ING Bank NV '144A' 5.8% 25/9/2023	2,652,146	0.13	EUR2,000,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/12/2022 (Perpetual)*	2,287,711	0.11
USD3,500,000	ING Groep NV FRN 22/3/2028*	3,690,312	0.17	EUR2,400,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/6/2027 (Perpetual)	2,801,377	0.13
EUR1,800,000	Linde Finance BV 1.875% 22/5/2024	2,198,193	0.10	EUR4,900,000	Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/3/2027	5,813,145	0.27
USD2,000,000	Lukoil International Finance BV 4.75% 2/11/2026	2,177,500	0.10	GBP3,600,000	Volkswagen International Finance NV 3.375% 16/11/2026	4,757,076	0.23
EUR1,515,000	Mylan NV 3.125% 22/11/2028	1,926,138	0.09	EUR3,300,000	Volkswagen International Finance NV 4.125% 16/11/2038	4,881,414	0.23
USD620,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.875% 1/3/2024	672,422	0.03			156,249,069	7.38
USD2,702,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029	2,900,561	0.14	EUR5,723,000	New Zealand Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023	6,611,431	0.31
EUR4,175,000	RELX Finance BV 1% 22/3/2024	4,852,084	0.23	EUR1,382,000	Norway Statnett SF 1.25% 26/4/2030	1,679,732	0.08
EUR1,500,000	Repsol International Finance BV 0.25% 2/8/2027	1,678,635	0.08	EUR2,520,000	Telenor ASA 1.75% 31/5/2034*	3,222,218	0.15
USD4,250,000	Shell International Finance BV 3.875% 13/11/2028	4,820,873	0.23			4,901,950	0.23
USD1,290,000	Shell International Finance BV 4% 10/5/2046	1,510,233	0.07	USD900,000	Peru Banco de Credito del Peru 4.25% 1/4/2023	949,359	0.05
EUR2,740,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.125% 5/9/2029	3,014,338	0.14	USD900,000	South Korea Shinhan Bank Co Ltd 2.875% 28/3/2022	915,891	0.04
EUR4,270,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.3% 28/2/2024	4,846,812	0.23	USD800,000	Woori Bank 2.625% 20/7/2021	807,250	0.04
EUR5,410,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.375% 6/9/2023	6,147,651	0.29			1,723,141	0.08
EUR2,700,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.5% 5/9/2034	2,977,953	0.14	EUR1,800,000	Spain Amadeus Capital Markets SAU 1.625% 17/11/2021	2,061,735	0.10
EUR5,235,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.25% 28/2/2031*	6,430,319	0.30	USD10,200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 5/3/2025 (Perpetual)	10,327,500	0.49
USD3,580,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 2.35% 15/10/2026	3,605,236	0.17	EUR3,500,000	Banco de Sabadell SA 1.625% 7/3/2024	4,087,758	0.19
USD5,200,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 3.125% 16/3/2024	5,411,732	0.26	EUR1,500,000	Banco de Sabadell SA 1.75% 10/5/2024	1,704,450	0.08
USD3,450,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 3.25% 27/5/2025	3,636,008	0.17	EUR800,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)	954,692	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR700,000	CaixaBank SA FRN 17/4/2030	801,036	0.04	EUR1,075,000	BP Capital Markets Plc 1.231% 8/5/2031	1,299,100	0.06
EUR1,900,000	Telefonica Emisiones SA 0.75% 13/4/2022	2,153,345	0.10	GBP2,010,000	BP Capital Markets Plc 1.827% 8/9/2025	2,557,769	0.12
EUR600,000	Telefonica Emisiones SA 1.93% 17/10/2031*	764,137	0.04	CAD1,000,000	BP Capital Markets Plc 3.47% 15/5/2025	800,971	0.04
USD463,000	Telefonica Emisiones SA 4.103% 8/3/2027	507,537	0.02	EUR1,667,000	British Telecommunications Plc 1% 23/6/2024	1,921,060	0.09
USD1,540,000	Telefonica Emisiones SA 5.213% 8/3/2047	1,793,275	0.08	GBP755,000	British Telecommunications Plc 3.125% 21/11/2031	1,015,663	0.05
GBP800,000	Telefonica Emisiones SA 5.375% 2/2/2026	1,194,353	0.06	GBP562,000	Centrica Plc 4.375% 13/3/2029	818,929	0.04
		26,349,818	1.24	GBP1,234,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	1,615,120	0.08
USD5,435,000	Switzerland Credit Suisse AG 6.5% 8/8/2023	6,056,628	0.29	EUR894,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	1,052,233	0.05
USD4,365,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	4,687,071	0.22	EUR2,455,000	Compass Group Plc 1.875% 27/1/2023	2,920,111	0.14
USD3,365,000	Credit Suisse Group AG '144A' 4.282% 9/1/2028	3,663,046	0.17	GBP1,345,000	EI Group Plc 6% 6/10/2023	1,683,415	0.08
USD6,325,000	UBS AG 5.125% 15/5/2024*	6,811,298	0.32	GBP1,505,000	Experian Finance Plc 3.5% 15/10/2021	1,925,153	0.09
USD2,100,000	UBS AG/Stamford CT 7.625% 17/8/2022	2,367,130	0.11	EUR1,076,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.25% 21/5/2026	1,294,740	0.06
USD5,000,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 31/1/2023 (Perpetual)*	4,670,000	0.22	GBP3,045,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/7/2028	3,969,946	0.19
USD2,900,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' 4.125% 24/9/2025	3,154,656	0.15	GBP700,000	HSBC Holdings Plc 6% 29/3/2040	1,170,343	0.06
		31,409,829	1.48	EUR6,900,000	Imperial Brands Finance Plc 1.125% 14/8/2023	7,894,204	0.37
USD1,200,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong 4.45% 19/9/2028	1,366,125	0.06	EUR1,610,000	Imperial Brands Finance Plc 2.125% 12/2/2027	1,915,965	0.09
USD2,700,000	United Kingdom Aon Plc 4.45% 24/5/2043	3,011,261	0.14	GBP880,000	Imperial Brands Finance Plc 5.5% 28/9/2026	1,310,909	0.06
USD935,000	Aon Plc 4.75% 15/5/2045	1,130,748	0.05	GBP2,085,000	Informa Plc 3.125% 5/7/2026	2,727,245	0.13
USD9,360,000	AstraZeneca Plc 3.375% 16/11/2025	9,902,159	0.47	USD3,800,000	Lloyds Banking Group Plc 4.65% 24/3/2026	4,010,430	0.19
USD875,000	AstraZeneca Plc 6.45% 15/9/2037	1,253,393	0.06	GBP1,760,000	Motability Operations Group Plc 2.375% 14/3/2032*	2,339,655	0.11
GBP360,000	Aviva Plc FRN 3/6/2041	476,082	0.02	GBP2,340,000	Motability Operations Group Plc 3.625% 10/3/2036	3,602,026	0.17
EUR430,000	Aviva Plc FRN 5/7/2043	559,776	0.03	GBP114,000	Motor 2016-1 Plc 5.25% 25/11/2025	138,668	0.01
EUR240,000	Barclays Bank Plc 6.625% 30/3/2022	305,256	0.01	USD8,500,000	Nationwide Building Society '144A' FRN 26/4/2023	8,683,977	0.41
EUR1,810,000	Barclays Plc FRN 7/2/2028	1,972,689	0.09	USD850,000	Rio Tinto Finance USA Plc 4.125% 21/8/2042	1,008,450	0.05
GBP5,780,000	Barclays Plc 3% 8/5/2026	7,210,795	0.34	USD4,855,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 25/6/2024	5,091,348	0.24
EUR800,000	BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030	948,944	0.05	USD5,000,000	Santander UK Plc '144A' 5% 7/11/2023	5,302,925	0.25
EUR3,655,000	BP Capital Markets Plc 0.831% 8/11/2027	4,265,437	0.20	GBP870,000	Segro Plc 2.375% 11/10/2029	1,128,965	0.05

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP865,000	Segro Plc 2.875% 11/10/2037	1,157,661	0.06	EUR1,975,000	Altria Group Inc 2.2% 15/6/2027	2,412,808	0.11
EUR2,835,000	Sky Ltd 1.5% 15/9/2021*	3,245,365	0.15	USD975,000	Altria Group Inc 4.8% 14/2/2029	1,096,683	0.05
EUR3,500,000	Sky Ltd 2.25% 17/11/2025	4,421,352	0.21	USD1,050,000	Altria Group Inc 5.375% 31/1/2044	1,250,641	0.06
EUR2,017,000	Sky Ltd 2.5% 15/9/2026	2,602,319	0.12	USD830,000	Altria Group Inc 5.8% 14/2/2039	1,030,934	0.05
GBP1,480,000	Southern Gas Networks Plc 4.875% 5/10/2023	2,086,480	0.10	USD3,490,000	American Tower Corp 3.375% 15/5/2024	3,645,044	0.17
GBP1,960,000	Tritax Big Box REIT Plc 2.625% 14/12/2026	2,495,209	0.12	USD370,000	American Tower Corp 4.4% 15/2/2026	407,590	0.02
GBP1,000,000	United Kingdom Gilt 2.5% 22/7/2065	1,956,025	0.09	USD507,000	American Tower Corp 4.7% 15/3/2022	537,519	0.03
GBP2,300,000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/7/2068	5,691,580	0.27	USD919,000	American Tower Corp 5.9% 1/11/2021	989,676	0.05
GBP1,700,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/9/2039	3,359,671	0.16	USD3,100,000	Amgen Inc 3.625% 22/5/2024	3,295,960	0.16
GBP1,070,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2046	2,327,815	0.11	USD1,500,000	Amgen Inc 4.4% 1/5/2045	1,712,748	0.08
EUR1,055,000	Vodafone Group Plc 1.125% 20/11/2025	1,243,047	0.06	USD850,000	Anadarko Petroleum Corp (Restricted) 6.2% 15/3/2040	1,037,982	0.05
USD2,820,000	Vodafone Group Plc 4.375% 30/5/2028	3,161,979	0.15	USD1,430,000	Anadarko Petroleum Corp (Restricted) 6.45% 15/9/2036	1,799,877	0.08
USD942,000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/5/2048	1,127,259	0.05	USD783,000	Analog Devices Inc 3.9% 15/12/2025	843,035	0.04
GBP800,000	Western Power Distribution West Midlands Plc 3.875% 17/10/2024	1,094,952	0.05	USD190,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp (Restricted) 4.25% 1/12/2027	201,310	0.01
USD2,300,000	WPP Finance 2010 4.75% 21/11/2021	2,413,904	0.11	USD712,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp (Restricted) 5.25% 15/1/2025	749,101	0.04
GBP110,000	WPP Finance 2013 2.875% 14/9/2046	126,832	0.01	USD11,800,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036	13,721,436	0.65
EUR600,000	WPP Finance 2016 1.375% 20/3/2025	703,254	0.03	CAD6,540,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.32% 15/5/2047	5,351,807	0.25
		139,450,564	6.59	USD690,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.625% 1/2/2044	793,089	0.04
USD3,456,000	United States Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	3,802,326	0.18	USD3,490,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.15% 23/1/2025	3,819,930	0.18
USD618,000	Abbott Laboratories 4.75% 15/4/2043	772,532	0.04	USD580,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.375% 15/4/2038	660,214	0.03
USD6,148,000	AbbVie Inc 2.9% 6/11/2022	6,264,452	0.30	USD2,210,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 23/1/2029	2,586,069	0.12
USD2,140,000	AbbVie Inc 3.2% 14/5/2026	2,201,031	0.10	USD2,500,000	Anthem Inc 4.55% 1/3/2048	2,887,548	0.14
USD520,000	AbbVie Inc 3.6% 14/5/2025	543,256	0.03	USD428,000	Apache Corp 4.25% 15/1/2044	388,525	0.02
USD1,185,000	AbbVie Inc 4.45% 14/5/2046	1,254,033	0.06	USD884,000	Apache Corp 5.1% 1/9/2040	894,622	0.04
USD1,400,000	AbbVie Inc 4.5% 14/5/2035	1,525,479	0.07	CAD12,000,000	Apple Inc 2.513% 19/8/2024	9,277,911	0.44
USD1,000,000	AbbVie Inc 4.7% 14/5/2045	1,092,756	0.05	USD2,000,000	Apple Inc 2.9% 12/9/2027	2,103,408	0.10
USD3,240,000	Aetna Inc 2.8% 15/6/2023	3,299,413	0.16				
USD1,700,000	Aetna Inc 3.875% 15/8/2047	1,716,408	0.08				
USD2,460,000	Aetna Inc 4.125% 15/11/2042	2,550,976	0.12				
USD1,860,000	Alabama Power Co 2.45% 30/3/2022	1,874,781	0.09				
USD2,385,000	Allergan Sales LLC '144A' 5% 15/12/2021	2,508,517	0.12				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,304,000	Apple Inc 4.375% 13/5/2045	4,066,341	0.19	USD718,000	Baxalta Inc 5.25% 23/6/2045	944,524	0.04
USD3,315,000	Apple Inc 4.65% 23/2/2046	4,247,827	0.20	USD3,440,000	Bayer US Finance II LLC ' 144A' 4.375% 15/12/2028	3,755,857	0.18
USD2,450,000	Applied Materials Inc 3.3% 1/4/2027	2,639,401	0.12	USD3,125,000	Boeing Co/The 1.875% 15/6/2023	3,096,658	0.15
EUR5,500,000	AT&T Inc FRN 3/8/2020	6,089,136	0.29	USD400,000	Boeing Co/The 3.55% 1/3/2038	427,448	0.02
EUR1,353,000	AT&T Inc 1.8% 5/9/2026	1,651,725	0.08	USD1,235,000	Boston Scientific Corp 3.375% 15/5/2022	1,274,366	0.06
EUR1,300,000	AT&T Inc 2.35% 5/9/2029	1,671,185	0.08	USD1,800,000	BP Capital Markets America Inc 4.234% 6/11/2028	2,050,286	0.10
EUR1,045,000	AT&T Inc 2.6% 17/12/2029	1,376,490	0.06	USD300,000	Braskem America Finance Co 7.125% 22/7/2041*	358,781	0.02
CAD5,061,000	AT&T Inc 2.85% 25/5/2024	3,863,261	0.18	USD1,365,000	Bristol-Myers Squibb Co ' 144A' 2.9% 26/7/2024	1,417,560	0.07
GBP2,590,000	AT&T Inc 2.9% 4/12/2026	3,393,701	0.16	USD3,665,000	Bristol-Myers Squibb Co ' 144A' 3.4% 26/7/2029	3,966,405	0.19
USD1,460,000	AT&T Inc 4.3% 15/12/2042	1,539,045	0.07	USD2,500,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027	2,490,879	0.12
USD1,118,000	AT&T Inc 4.35% 15/6/2045	1,193,025	0.06	USD940,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3.65% 1/9/2025	1,019,464	0.05
USD753,000	AT&T Inc 4.65% 1/6/2044	824,893	0.04	USD870,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3.9% 1/8/2046	1,000,481	0.05
USD2,000,000	AT&T Inc 4.85% 15/7/2045	2,294,928	0.11	USD205,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.15% 1/4/2045	241,360	0.01
CAD1,710,000	AT&T Inc 5.1% 25/11/2048	1,445,131	0.07	USD2,200,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.9% 1/4/2044	2,822,233	0.13
USD8,895,000	AT&T Inc 5.25% 1/3/2037	10,595,632	0.50	USD2,490,000	Caterpillar Financial Services Corp 2.55% 29/11/2022	2,532,958	0.12
USD1,065,000	AT&T Inc 6% 15/8/2040	1,335,985	0.06	USD3,200,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	3,956,237	0.19
USD3,900,000	Autodesk Inc 3.5% 15/6/2027	4,084,148	0.19	EUR4,540,000	Chubb INA Holdings Inc 1.4% 15/6/2031	5,465,094	0.26
USD1,900,000	BAE Systems Holdings Inc ' 144A' 3.85% 15/12/2025	2,011,376	0.09	EUR2,370,000	Chubb INA Holdings Inc 2.5% 15/3/2038	3,277,611	0.15
USD1,475,000	Baltimore Gas & Electric Co 2.4% 15/8/2026	1,486,258	0.07	USD14,000,000	Citigroup Inc FRN 24/4/2025	14,619,184	0.69
USD1,910,000	Baltimore Gas & Electric Co 3.5% 15/8/2046	2,042,604	0.10	EUR2,860,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2026	3,398,334	0.16
USD2,700,000	Bank of America Corp FRN 23/4/2027	2,872,744	0.14	USD4,110,000	Citigroup Inc 2.7% 30/3/2021	4,151,547	0.20
EUR2,500,000	Bank of America Corp FRN 4/5/2027	3,046,653	0.14	USD190,000	Citigroup Inc 5.875% 30/1/2042	268,863	0.01
USD2,300,000	Bank of America Corp FRN 20/1/2028	2,492,070	0.12	USD1,800,000	Citigroup Inc 6.675% 13/9/2043	2,660,264	0.13
USD3,600,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2029	3,955,970	0.19	USD510,000	CME Group Inc 4.15% 15/6/2048	627,140	0.03
USD4,700,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2029	5,287,966	0.25				
USD5,700,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2030	6,311,218	0.30				
GBP2,780,000	Bank of America Corp 2.3% 25/7/2025	3,570,262	0.17				
USD2,500,000	Bank of America Corp 4.75% 21/4/2045	3,067,686	0.14				
USD800,000	Barrick North America Finance LLC 5.75% 1/5/2043	1,076,049	0.05				
EUR4,273,000	BAT Capital Corp 1.125% 16/11/2023	4,901,949	0.23				
GBP3,168,000	BAT Capital Corp 2.125% 15/8/2025	3,921,547	0.18				
USD4,435,000	BAT Capital Corp 4.39% 15/8/2037	4,465,053	0.21				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,000,000	CMS Energy Corp 3.45% 15/8/2027	3,189,405	0.15	USD920,000	Discovery Communications LLC 4.875% 1/4/2043	979,197	0.05
USD2,480,000	Comcast Corp 2.75% 1/3/2023	2,547,429	0.12	USD850,000	District of Columbia Water & Sewer Authority 4.814% 1/10/2114	1,273,334	0.06
USD4,205,000	Comcast Corp 3% 1/2/2024	4,371,359	0.21	USD1,200,000	Dow Chemical Co/The 4.375% 15/11/2042	1,264,671	0.06
USD1,010,000	Comcast Corp 3.2% 15/7/2036	1,046,589	0.05	USD1,415,000	DTE Electric Co 3.65% 15/3/2024	1,504,205	0.07
USD2,010,000	Comcast Corp 3.4% 15/7/2046	2,095,825	0.10	USD2,325,000	DTE Electric Co 3.7% 1/6/2046	2,592,956	0.12
USD2,085,000	Comcast Corp 3.95% 15/10/2025	2,284,730	0.11	USD1,680,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.75% 1/6/2045	1,865,531	0.09
USD1,805,000	Comcast Corp 4.15% 15/10/2028	2,046,969	0.10	USD2,920,000	Duke Energy Carolinas LLC 4% 30/9/2042	3,348,267	0.16
USD5,865,000	Comcast Corp 4.6% 15/10/2038	7,141,479	0.34	USD2,320,000	Duke Energy Corp 3.75% 15/4/2024	2,464,712	0.12
USD1,010,000	Comcast Corp 4.6% 15/8/2045	1,233,478	0.06	USD2,030,000	Duke Energy Florida LLC 3.4% 1/10/2046	2,141,503	0.10
USD1,500,000	Comcast Corp 6.5% 15/11/2035	2,126,314	0.10	USD3,045,000	Duke Energy Progress LLC 3.25% 15/8/2025	3,235,056	0.15
USD1,325,000	Conagra Brands Inc 5.4% 1/11/2048	1,577,146	0.07	USD200,000	Duke Energy Progress LLC 3.45% 15/3/2029	218,097	0.01
USD3,405,000	Concho Resources Inc 4.375% 15/1/2025	3,532,201	0.17	USD420,000	Duke Energy Progress LLC 4.1% 15/5/2042	490,668	0.02
USD340,000	Concho Resources Inc 4.875% 1/10/2047	397,431	0.02	USD1,275,000	DuPont de Nemours Inc 5.419% 15/11/2048	1,635,565	0.08
USD6,310,000	ConocoPhillips Co 4.95% 15/3/2026	7,325,881	0.35	USD1,370,000	Eaton Corp 2.75% 2/11/2022	1,397,101	0.07
USD1,810,000	Consolidated Edison Co of New York Inc 3.95% 1/3/2043	2,034,267	0.10	USD1,165,000	Eli Lilly & Co 4.15% 15/3/2059	1,398,590	0.07
USD540,000	Consumers Energy Co 3.1% 15/8/2050	550,946	0.03	USD1,470,000	Energy Transfer Operating LP 5.8% 15/6/2038	1,716,692	0.08
USD2,759,000	Continental Resources Inc/OK 3.8% 1/6/2024	2,796,264	0.13	USD840,000	Energy Transfer Operating LP 6.05% 1/6/2041	974,076	0.05
USD5,400,000	Cox Communications Inc '144A' 3.15% 15/8/2024	5,562,596	0.26	USD2,000,000	Energy Transfer Operating LP 6.125% 15/12/2045	2,378,276	0.11
USD490,000	Cox Communications Inc '144A' 3.35% 15/9/2026	508,365	0.02	USD4,997,000	Entergy Corp 2.95% 1/9/2026	5,098,820	0.24
USD1,780,000	Cox Communications Inc '144A' 4.6% 15/8/2047	1,981,765	0.09	USD545,000	Entergy Corp 4% 15/7/2022	571,051	0.03
USD1,910,000	Crown Castle International Corp 2.25% 1/9/2021	1,909,692	0.09	USD4,000,000	Entergy Louisiana LLC 3.12% 1/9/2027	4,224,014	0.20
USD3,900,000	CSX Corp 2.6% 1/11/2026	3,976,575	0.19	USD3,627,000	Enterprise Products Operating LLC 3.75% 15/2/2025	3,886,953	0.18
USD100,000	CSX Corp 3.8% 1/11/2046	108,120	0.00	USD1,275,000	Enterprise Products Operating LLC 3.95% 15/2/2027	1,387,843	0.07
USD5,115,000	CVS Health Corp 3.875% 20/7/2025	5,416,931	0.26	USD1,210,000	Enterprise Products Operating LLC 4.45% 15/2/2043	1,329,934	0.06
USD9,010,000	CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	10,435,203	0.49	USD770,000	Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/8/2042	886,226	0.04
USD500,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 8.35% 15/7/2046	648,859	0.03	USD200,000	Enterprise Products Operating LLC 4.9% 15/5/2046	236,533	0.01
USD2,825,000	Delta Air Lines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.204% 25/4/2024	2,980,047	0.14	USD1,300,000	EOG Resources Inc 4.15% 15/1/2026	1,450,571	0.07
USD800,000	Devon Energy Corp 5.6% 15/7/2041	985,890	0.05				
USD1,400,000	Discover Bank FRN 9/8/2028	1,465,380	0.07				

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,870,000	Eversource Energy 2.75% 15/3/2022	1,899,310	0.09	USD7,400,000	Fresenius Medical Care US Finance III Inc '144A' 3.75% 15/6/2029	7,552,263	0.36
USD6,039,000	Exelon Corp 3.4% 15/4/2026	6,399,443	0.30	USD1,190,000	GATX Corp 3.85% 30/3/2027	1,266,450	0.06
USD3,345,000	Expedia Group Inc 3.8% 15/2/2028	3,543,240	0.17	EUR3,170,000	General Electric Co 0.875% 17/5/2025	3,447,487	0.16
USD2,688,000	Expedia Group Inc 5.95% 15/8/2020	2,778,561	0.13	EUR4,200,000	General Electric Co 1.25% 26/5/2023	4,681,145	0.22
USD3,570,000	Exxon Mobil Corp 2.44% 16/8/2029	3,650,418	0.17	USD2,725,000	General Electric Co 4.125% 9/10/2042	2,630,557	0.12
USD2,420,000	Exxon Mobil Corp 3.043% 1/3/2026	2,567,857	0.12	USD1,400,000	General Electric Co 4.5% 11/3/2044	1,415,162	0.07
USD4,302,000	Exxon Mobil Corp 3.095% 16/8/2049	4,453,536	0.21	USD2,645,000	General Motors Co 5% 1/4/2035	2,723,562	0.13
USD1,130,000	Exxon Mobil Corp 4.114% 1/3/2046	1,370,970	0.06	USD15,000	General Motors Co 5.95% 1/4/2049	16,682	0.00
USD1,600,000	FedEx Corp 5.1% 15/1/2044	1,867,972	0.09	USD300,000	General Motors Co 6.75% 1/4/2046	354,715	0.02
GBP997,000	Fidelity National Information Services Inc 1.7% 30/6/2022	1,237,138	0.06	EUR8,986,000	General Motors Financial Co Inc 2.2% 1/4/2024	10,595,382	0.50
EUR2,705,000	Fidelity National Information Services Inc 2% 21/5/2030	3,401,164	0.16	USD3,515,000	General Motors Financial Co Inc 3.55% 8/7/2022	3,602,204	0.17
EUR3,655,000	Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039*	5,112,589	0.24	USD1,870,000	Georgia-Pacific LLC '144A' 3.6% 1/3/2025	1,990,469	0.09
GBP1,900,000	Fidelity National Information Services Inc 3.36% 21/5/2031	2,611,500	0.12	USD930,000	Georgia-Pacific LLC '144A' 3.734% 15/7/2023	983,818	0.05
USD2,025,000	Fidelity National Information Services Inc 3.5% 15/4/2023	2,111,355	0.10	USD3,135,000	GlaxoSmithKline Capital Inc 3.625% 15/5/2025	3,370,577	0.16
USD627,000	Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/10/2022	667,150	0.03	USD4,650,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23/1/2025	4,888,193	0.23
USD4,040,000	FirstEnergy Corp 2.85% 15/7/2022	4,119,402	0.19	USD500,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.25% 27/7/2021	528,874	0.02
USD6,190,000	FirstEnergy Corp 3.9% 15/7/2027	6,675,098	0.32	USD1,000,000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.25% 1/2/2041	1,418,451	0.07
USD1,250,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 4.55% 1/4/2049	1,499,148	0.07	USD2,355,000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 1/10/2037	3,225,351	0.15
EUR3,500,000	Fiserv Inc 1.625% 1/7/2030	4,232,490	0.20	USD3,700,000	Goodman US Finance Four LLC '144A' 4.5% 15/10/2037	4,121,717	0.19
GBP2,120,000	Fiserv Inc 2.25% 1/7/2025	2,682,255	0.13	USD2,400,000	Goodman US Finance Three LLC '144A' 3.7% 15/3/2028	2,517,735	0.12
GBP1,170,000	Fiserv Inc 3% 1/7/2031	1,548,391	0.07	USD1,241,000	Halliburton Co 5% 15/11/2045	1,390,267	0.07
USD4,074,000	Fiserv Inc 3.2% 1/7/2026	4,253,872	0.20	USD2,325,000	Hartford Financial Services Group Inc/The 3.6% 19/8/2049	2,438,588	0.11
USD3,738,000	Fiserv Inc 3.5% 1/7/2029	3,963,915	0.19	USD1,677,000	Hess Corp 4.3% 1/4/2027	1,749,059	0.08
USD2,390,000	Florida Power & Light Co 3.7% 1/12/2047	2,706,506	0.13	USD1,200,000	Home Depot Inc/The 4.2% 1/4/2043	1,433,096	0.07
EUR2,300,000	Ford Motor Credit Co LLC 1.514% 17/2/2023	2,586,051	0.12	USD3,200,000	Home Depot Inc/The 4.25% 1/4/2046	3,891,920	0.18
EUR2,645,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 6/3/2024*	3,139,227	0.15	EUR6,400,000	Honeywell International Inc 1.3% 22/2/2023	7,463,971	0.35
USD1,470,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.813% 12/10/2021	1,495,628	0.07				
USD2,808,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 8/1/2026	2,855,794	0.13				
USD1,872,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.542% 1/8/2026	1,909,853	0.09				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,590,000	Honeywell International Inc 2.5% 1/11/2026	2,664,059	0.13	USD3,000,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/3/2043	3,301,623	0.16
USD2,100,000	Humana Inc 3.95% 15/3/2027	2,247,059	0.11	USD1,613,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.95% 15/1/2038	2,142,007	0.10
USD500,000	Hyundai Capital America 2.45% 15/6/2021	499,531	0.02	USD290,000	KLA Corp 4.1% 15/3/2029	321,255	0.01
USD1,500,000	Hyundai Capital America 2.75% 27/9/2026	1,475,859	0.07	USD563,000	KLA Corp 4.65% 1/11/2024	618,820	0.03
EUR3,600,000	Illinois Tool Works Inc 1% 5/6/2031*	4,262,790	0.20	USD3,835,000	Kraft Heinz Foods Co 3% 1/6/2026	3,771,414	0.18
EUR4,830,000	International Business Machines Corp 0.875% 31/1/2025	5,597,170	0.26	USD212,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 4/6/2042	219,100	0.01
EUR3,235,000	International Business Machines Corp 1.25% 29/1/2027	3,887,212	0.18	USD1,415,000	Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045	1,492,768	0.07
EUR1,850,000	International Business Machines Corp 1.75% 31/1/2031	2,339,770	0.11	USD503,000	Kroger Co/The 4.45% 1/2/2047	527,868	0.02
USD4,600,000	International Business Machines Corp 3.45% 19/2/2026	4,937,855	0.23	USD50,000	L3Harris Technologies Inc 3.832% 27/4/2025	53,603	0.00
USD7,415,000	International Business Machines Corp 3.5% 15/5/2029	8,047,683	0.38	USD4,150,000	Lam Research Corp 3.75% 15/3/2026	4,446,662	0.21
USD2,240,000	International Business Machines Corp 4.25% 15/5/2049	2,618,540	0.12	USD4,120,000	Lam Research Corp 4% 15/3/2029	4,572,140	0.22
USD317,000	International Paper Co 3.65% 15/6/2024	336,240	0.02	USD625,000	Lam Research Corp 4.875% 15/3/2049	766,293	0.04
USD819,000	International Paper Co 4.8% 15/6/2044	898,127	0.04	USD1,700,000	Lowe's Cos Inc 3.7% 15/4/2046	1,732,139	0.08
USD650,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 5.4% 1/10/2048	788,966	0.04	USD700,000	Marathon Oil Corp 2.8% 1/11/2022	705,682	0.03
USD1,530,000	John Deere Capital Corp 2.65% 24/6/2024	1,574,546	0.07	USD761,000	Marathon Oil Corp 4.4% 15/7/2027	819,490	0.04
USD3,700,000	Johnson & Johnson 2.45% 1/3/2026	3,808,108	0.18	USD1,090,000	Marathon Petroleum Corp 4.75% 15/9/2044	1,174,813	0.06
USD1,400,000	Johnson & Johnson 3.55% 1/3/2036	1,570,609	0.07	EUR4,842,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026	5,773,540	0.27
USD3,700,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)	3,835,975	0.18	USD765,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.75% 14/3/2026	830,030	0.04
EUR7,210,000	JPMorgan Chase & Co FRN 11/3/2027	8,436,830	0.40	USD565,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.35% 30/1/2047	674,313	0.03
USD9,080,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029	10,094,093	0.48	USD2,275,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15/3/2029	2,615,157	0.12
USD3,650,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2029	4,116,550	0.19	USD1,200,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.9% 15/3/2049	1,555,517	0.07
USD12,000,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2029	13,791,038	0.65	USD2,500,000	Mastercard Inc 3.95% 26/2/2048	3,021,830	0.14
USD960,000	JPMorgan Chase & Co 5.5% 15/10/2040	1,312,952	0.06	USD1,680,000	McDonald's Corp 3.7% 30/1/2026	1,819,927	0.09
USD2,855,000	Keurig Dr Pepper Inc 4.057% 25/5/2023	3,031,759	0.14	USD5,492,000	McDonald's Corp 4.875% 9/12/2045	6,796,717	0.32
USD1,115,000	Kimberly-Clark Corp 2.65% 1/3/2025	1,141,728	0.05	USD321,000	Medtronic Inc 3.5% 15/3/2025	346,572	0.02
USD635,000	Kimberly-Clark Corp 2.75% 15/2/2026	662,559	0.03	USD278,000	Medtronic Inc 4.375% 15/3/2035	336,475	0.02
USD800,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/10/2021	837,386	0.04	USD1,700,000	Merck & Co Inc 3.7% 10/2/2045	1,959,516	0.09
				USD2,684,000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 3.45% 18/12/2026	2,888,000	0.14
				USD5,280,000	Microsoft Corp 2.4% 8/8/2026	5,458,723	0.26
				USD2,830,000	Microsoft Corp 3.7% 8/8/2046	3,325,243	0.16
				USD2,057,000	Microsoft Corp 3.75% 12/2/2045	2,395,328	0.11

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD424,000	Microsoft Corp 4.1% 6/2/2037	512,720	0.02	USD305,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.7% 14/3/2023	307,824	0.01
USD2,025,000	MidAmerican Energy Co 3.95% 1/8/2047	2,372,397	0.11	USD2,160,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.3% 1/4/2021	2,193,767	0.10
EUR4,200,000	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/6/2025	4,700,270	0.22	USD2,400,000	PepsiCo Inc 2.375% 6/10/2026	2,457,113	0.12
EUR3,050,000	Morgan Stanley FRN 26/7/2024	3,444,287	0.16	USD580,000	Pfizer Inc 4.3% 15/6/2043	698,558	0.03
USD3,900,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2025	3,977,897	0.19	USD1,210,000	Pfizer Inc 7.2% 15/3/2039	1,924,698	0.09
USD430,000	MPLX LP 4% 15/3/2028	450,736	0.02	EUR800,000	Philip Morris International Inc 1.45% 1/8/2039	861,028	0.04
USD2,330,000	MPLX LP 4.125% 1/3/2027	2,450,035	0.12	USD770,000	Philip Morris International Inc 3.125% 2/3/2028*	792,078	0.04
USD2,385,000	MPLX LP 4.5% 15/4/2038	2,481,129	0.12	USD1,200,000	Philip Morris International Inc 4.375% 15/11/2041	1,344,949	0.06
USD1,777,000	NBCUniversal Media LLC 4.45% 15/1/2043	2,103,175	0.10	USD1,395,000	Phillips 66 5.875% 1/5/2042	1,847,949	0.09
USD800,000	Newmont Goldcorp Corp 4.875% 15/3/2042	960,184	0.05	USD1,340,000	PPL Capital Funding Inc 4% 15/9/2047	1,393,633	0.07
USD2,375,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.5% 1/4/2029	2,553,722	0.12	USD925,000	Principal Financial Group Inc 3.7% 15/5/2029	1,005,327	0.05
USD1,880,000	NiSource Inc 3.49% 15/5/2027	1,998,224	0.09	USD2,230,000	Progress Energy Inc 3.15% 1/4/2022	2,279,034	0.11
USD600,000	NiSource Inc 4.8% 15/2/2044	719,457	0.03	USD1,940,000	QUALCOMM Inc 3.25% 20/5/2027	2,034,364	0.10
USD1,080,000	Noble Energy Inc 6% 1/3/2041	1,280,645	0.06	USD470,000	QUALCOMM Inc 4.8% 20/5/2045	567,133	0.03
USD3,480,000	Norfolk Southern Corp 2.9% 15/6/2026	3,599,098	0.17	USD4,990,000	RELX Capital Inc 3.5% 16/3/2023	5,200,883	0.25
USD720,000	Norfolk Southern Corp 4.65% 15/1/2046	880,484	0.04	USD7,063,000	Reynolds American Inc 3.25% 12/6/2020	7,117,190	0.34
USD1,230,000	Novartis Capital Corp 4% 20/11/2045	1,470,664	0.07	USD240,000	Reynolds American Inc 5.85% 15/8/2045	272,465	0.01
USD3,180,000	Nucor Corp 3.95% 1/5/2028	3,542,282	0.17	USD5,860,000	Rockwell Collins Inc 2.8% 15/3/2022	5,960,022	0.28
USD630,000	Nucor Corp 4% 1/8/2023	671,669	0.03	USD4,260,000	Rockwell Collins Inc 3.2% 15/3/2024	4,425,529	0.21
USD395,000	NVIDIA Corp 3.2% 16/9/2026	415,009	0.02	USD660,000	Ryder System Inc 2.5% 1/9/2022	665,678	0.03
USD7,900,000	Occidental Petroleum Corp FRN 15/8/2022	7,914,526	0.37	USD3,025,000	Ryder System Inc 2.8% 1/3/2022	3,069,446	0.14
USD1,900,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.8% 30/9/2047	2,188,359	0.10	USD1,884,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/4/2023	2,056,945	0.10
USD3,090,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.1% 15/11/2048	3,716,892	0.18	USD1,120,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	1,250,384	0.06
USD540,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.55% 1/12/2041	671,365	0.03	USD3,860,000	salesforce.com Inc 3.7% 11/4/2028	4,307,632	0.20
USD883,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 5.3% 1/6/2042	1,198,829	0.06	USD1,000,000	SASOL Financing USA LLC 6.5% 27/9/2028	1,111,406	0.05
USD600,000	ONEOK Inc 6% 15/6/2035	710,356	0.03	USD4,945,000	Schlumberger Holdings Corp '144A' 3.625% 21/12/2022	5,136,554	0.24
USD600,000	Oracle Corp 2.65% 15/7/2026	616,212	0.03	USD960,000	Southern California Edison Co 5.5% 15/3/2040	1,221,247	0.06
USD3,665,000	Oracle Corp 3.4% 8/7/2024	3,880,481	0.18	USD2,340,000	Southern Co/The 3.25% 1/7/2026	2,422,890	0.11
USD2,450,000	Oracle Corp 4% 15/7/2046	2,804,167	0.13				
USD1,285,000	Oracle Corp 4.125% 15/5/2045	1,482,219	0.07				
USD580,000	Parker-Hannifin Corp 3.25% 1/3/2027	607,739	0.03				
USD250,000	Parker-Hannifin Corp 4.1% 1/3/2047	282,472	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,250,000	Southern Co/The 4.4% 1/7/2046*	2,546,130	0.12	USD260,000	University of California 4.858% 15/5/2112	366,716	0.02
USD420,000	Southern Copper Corp 3.875% 23/4/2025	440,147	0.02	USD923,090	US Airways 2012-2 Class A Pass Through Trust 4.625% 3/6/2025	1,005,626	0.05
USD1,600,000	Southern Copper Corp 5.25% 8/11/2042	1,833,750	0.09	USD749,152	US Airways 2013-1 Class A Pass Through Trust 3.95% 15/11/2025	795,225	0.04
USD980,000	Spectra Energy Partners LP 4.5% 15/3/2045	1,048,917	0.05	USD13,000,000	US Bancorp 2.4% 30/7/2024	13,236,756	0.62
USD295,000	Stryker Corp 3.5% 15/3/2026	316,963	0.01	USD3,200,000	US Bancorp 3% 30/7/2029	3,349,481	0.16
USD1,190,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4.95% 15/1/2043	1,207,635	0.06	EUR1,124,000	Verizon Communications Inc 2.875% 15/1/2038	1,589,545	0.07
USD860,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 6.1% 15/2/2042	1,013,625	0.05	GBP580,000	Verizon Communications Inc 3.125% 2/11/2035	813,483	0.04
USD1,450,000	Synchrony Financial 2.85% 25/7/2022	1,468,335	0.07	USD22,250,000	Verizon Communications Inc 4.272% 15/1/2036	25,545,105	1.21
EUR1,070,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.15% 21/7/2022	1,258,066	0.06	USD1,000,000	Viacom Inc 4.375% 15/3/2043	1,055,966	0.05
USD650,000	Thermo Fisher Scientific Inc 3% 15/4/2023	668,576	0.03	USD995,000	Virginia Electric & Power Co 2.75% 15/3/2023	1,017,311	0.05
USD2,325,000	Thermo Fisher Scientific Inc 3.3% 15/2/2022	2,395,560	0.11	USD1,281,000	Virginia Electric & Power Co 3.15% 15/1/2026	1,350,106	0.06
USD3,207,000	Total System Services Inc 4.45% 1/6/2028	3,576,466	0.17	USD2,075,000	Virginia Electric & Power Co 3.5% 15/3/2027	2,235,545	0.11
USD655,000	Travelers Cos Inc/The 3.75% 15/5/2046	748,759	0.04	USD2,500,000	Virginia Electric & Power Co 4% 15/11/2046	2,864,246	0.14
USD1,410,000	Travelers Cos Inc/The 4.3% 25/8/2045	1,713,059	0.08	USD2,780,000	Virginia Electric & Power Co 4.2% 15/5/2045	3,249,301	0.15
USD3,425,000	Union Electric Co 3.5% 15/3/2029	3,789,786	0.18	USD515,000	Virginia Electric & Power Co 4.6% 1/12/2048	649,908	0.03
USD815,000	Union Pacific Corp 2.75% 1/3/2026	840,740	0.04	USD2,870,000	Visa Inc 4.3% 14/12/2045	3,644,639	0.17
USD1,135,000	Union Pacific Corp 3.6% 15/9/2037	1,215,850	0.06	USD1,330,000	Walgreens Boots Alliance Inc 4.8% 18/11/2044	1,413,290	0.07
USD1,080,000	Union Pacific Corp 3.875% 1/2/2055	1,178,572	0.06	USD8,430,000	Walmart Inc 3.25% 8/7/2029	9,239,409	0.44
USD1,000,000	Union Pacific Corp 3.95% 15/8/2059	1,101,268	0.05	USD1,000,000	Walmart Inc 3.95% 28/6/2038	1,200,825	0.06
USD2,860,000	Union Pacific Corp 4.3% 1/3/2049	3,417,279	0.16	USD1,400,000	Walt Disney Co/The '144A' 4.75% 15/9/2044	1,836,182	0.09
USD305,000	United Parcel Service Inc 3.4% 1/9/2049	319,772	0.01	USD500,000	Walt Disney Co/The '144A' 4.95% 15/10/2045	675,156	0.03
USD7,080,000	United Technologies Corp 1.95% 1/11/2021	7,070,556	0.33	USD5,140,000	Waste Management Inc 3.15% 15/11/2027	5,474,956	0.26
USD830,000	United Technologies Corp 3.95% 16/8/2025	910,911	0.04	USD15,525,000	Wells Fargo & Co FRN 17/6/2027	16,184,819	0.76
USD3,250,000	United Technologies Corp 4.5% 1/6/2042	3,944,882	0.19	EUR390,000	Wells Fargo & Co 1.125% 29/10/2021	443,948	0.02
USD2,575,000	UnitedHealth Group Inc 3.7% 15/8/2049	2,826,079	0.13	GBP3,352,000	Wells Fargo & Co 2% 28/7/2025	4,201,981	0.20
USD4,425,000	UnitedHealth Group Inc 3.875% 15/8/2059	4,902,236	0.23				
USD6,610,000	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15/7/2045	8,250,406	0.39				
USD295,000	University of California 4.767% 15/5/2115	404,578	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Other Transferable Securities			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP1,200,000	Wells Fargo & Co 2.5% 2/5/2029	1,567,138	0.07	BONDS			
GBP1,900,000	Wells Fargo & Co 3.5% 12/9/2029	2,698,916	0.13	EUR270,000	United States Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 4.75% 16/1/2014**	4,921	0.00
USD4,525,000	Wells Fargo & Co 5.606% 15/1/2044	6,070,975	0.29	USD788,582	NewPage Corp (Defaulted) 11.375% 31/12/2014**	-	0.00
USD1,291,000	Williams Cos Inc/The 3.75% 15/6/2027	1,346,270	0.06			4,921	0.00
USD3,200,000	Williams Cos Inc/The 3.9% 15/1/2025	3,366,394	0.16	Total Bonds		4,921	0.00
USD133,000	Williams Cos Inc/The 4.9% 15/1/2045	146,436	0.01	Total Other Transferable Securities		4,921	0.00
USD280,000	Williams Cos Inc/The 5.1% 15/9/2045	313,915	0.01	Total Portfolio		2,091,774,016	98.77
		1,032,030,784	48.73	Other Net Assets		25,996,139	1.23
Total Bonds		1,995,572,879	94.23	Total Net Assets (USD)		2,117,770,155	100.00
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market							
		2,091,769,095	98.77				

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	2,000,000	USD	2,217,827	Citibank	4/9/2019	(8,395)
EUR	8,000,000	USD	8,955,710	BNP Paribas	4/9/2019	(117,983)
EUR	4,000,000	USD	4,446,340	Goldman Sachs	4/9/2019	(27,476)
USD	158,843	AUD	230,000	Citibank	4/9/2019	3,877
USD	64,968,511	CAD	85,520,000	Citibank	4/9/2019	492,287
USD	597,331	CHF	590,000	State Street	4/9/2019	(84)
USD	80,132,752	EUR	71,910,000	JP Morgan	4/9/2019	692,634
USD	167,576	EUR	150,000	RBS Plc	4/9/2019	1,868
USD	5,592,501	EUR	5,010,000	Morgan Stanley	4/9/2019	57,874
USD	705,747,071	EUR	631,580,000	HSBC Bank Plc	4/9/2019	8,030,622
USD	2,501,783	GBP	2,040,000	Morgan Stanley	4/9/2019	9,812
USD	144,063,251	GBP	118,380,000	RBS Plc	4/9/2019	(544,351)
USD	395,398	JPY	42,850,000	JP Morgan	4/9/2019	(8,325)
USD	155,195	AUD	230,000	State Street	2/10/2019	93
USD	64,431,504	CAD	85,520,000	Deutsche Bank	2/10/2019	(74,113)
USD	602,016	CHF	590,000	Bank of America	2/10/2019	3,053
USD	770,936,463	EUR	694,650,000	Morgan Stanley	2/10/2019	1,875,820
USD	147,063,334	GBP	120,420,000	Barclays	2/10/2019	(219,437)
USD	404,213	JPY	42,850,000	State Street	2/10/2019	(354)
Net unrealised appreciation						10,167,422
AUD Hedged Share Class						
AUD	54,262,531	USD	36,978,612	BNY Mellon	12/9/2019	(409,143)
USD	725,436	AUD	1,069,530	BNY Mellon	12/9/2019	4,642
Net unrealised depreciation						(404,501)
CAD Hedged Share Class						
CAD	2,702,242	USD	2,044,720	BNY Mellon	12/9/2019	(7,149)
USD	40,503	CAD	53,556	BNY Mellon	12/9/2019	120
Net unrealised depreciation						(7,029)

Global Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH Hedged Share Class						
CNY	474,684,631	USD	66,979,088	BNY Mellon	12/9/2019	(610,591)
USD	2,829,932	CNY	20,261,213	BNY Mellon	12/9/2019	(2,919)
Net unrealised depreciation						<u>(613,510)</u>
EUR Hedged Share Class						
EUR	825,116,848	USD	926,464,205	BNY Mellon	12/9/2019	(14,368,313)
USD	2,243,756	EUR	2,017,498	BNY Mellon	12/9/2019	13,599
Net unrealised depreciation						<u>(14,354,714)</u>
GBP Hedged Share Class						
GBP	398,135,414	USD	481,986,113	BNY Mellon	12/9/2019	4,528,991
USD	288,133	GBP	235,045	BNY Mellon	12/9/2019	910
Net unrealised appreciation						<u>4,529,901</u>
HKD Hedged Share Class						
HKD	79,786,492	USD	10,182,225	BNY Mellon	12/9/2019	(4,889)
USD	494,987	HKD	3,882,914	BNY Mellon	12/9/2019	(306)
Net unrealised depreciation						<u>(5,195)</u>
NOK Hedged Share Class						
NOK	55,781,201	USD	6,270,624	BNY Mellon	12/9/2019	(130,282)
Net unrealised depreciation						<u>(130,282)</u>
NZD Hedged Share Class						
NZD	4,444,687	USD	2,886,353	BNY Mellon	12/9/2019	(77,211)
USD	161,398	NZD	252,768	BNY Mellon	12/9/2019	1,643
Net unrealised depreciation						<u>(75,568)</u>
SEK Hedged Share Class						
SEK	1,854,462	USD	194,246	BNY Mellon	12/9/2019	(5,101)
Net unrealised depreciation						<u>(5,101)</u>
SGD Hedged Share Class						
SGD	1,633,477	USD	1,182,234	BNY Mellon	12/9/2019	(4,183)
Net unrealised depreciation						<u>(4,183)</u>
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 3,521,014,796)						<u>(902,760)</u>

Global Corporate Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
32	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2019	3,203,956	136,633
20	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2019	1,559,795	(1,747)
421	EUR	Euro Schatz	September 2019	52,357,574	196,790
(26)	EUR	Euro-BTP	September 2019	4,174,508	(185,423)
(63)	EUR	Euro BOBL	September 2019	9,478,389	(75,491)
(100)	EUR	Euro BUXL	September 2019	24,756,971	(2,413,219)
(610)	EUR	Euro Bund	September 2019	120,688,685	(2,313,891)
8	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2019	11,690,421	124,358
42	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2019	4,599,601	45,914
(131)	GBP	Long Gilt	December 2019	21,531,820	(243,237)
692	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	82,910,250	(218,843)
652	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2019	140,811,625	(71,313)
154	USD	US Long Bond (CBT)	December 2019	25,424,438	(97,438)
11	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	2,167,000	(9,711)
(476)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	68,648,125	382,718
(532)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	69,982,937	251,773
Total				643,986,095	(4,492,127)

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR(6,580,000)	Fund provides default protection on Intesa Sanpaolo SpA; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	336,454	(416,187)
CDS	EUR2,105,000	Fund receives default protection on CNH Industrial NV; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	3,959	(460,755)
CDS	EUR2,110,000	Fund receives default protection on Renault SA; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(43,199)	(13,195)
CDS	EUR3,472,985	Fund receives default protection on Akzo Nobel NV; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(40,450)	(133,145)
CDS	EUR1,771,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(43,354)	9,790
CDS	EUR2,570,000	Fund receives default protection on WPP Finance 2005 Ltd; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(48,184)	(73,833)
CDS	EUR1,250,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(31,228)	6,910
CDS	EUR1,249,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(32,750)	6,904
CDS	EUR5,300,000	Fund receives default protection on Pearson Plc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(47,562)	(170,565)
CDS	EUR875,000	Fund receives default protection on CNH Industrial NV; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	3,488	(191,525)
CDS	EUR4,170,000	Fund receives default protection on LANXESS AG; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(80,783)	(97,861)
CDS	EUR3,503,000	Fund receives default protection on Akzo Nobel NV; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(38,530)	(134,296)
CDS	EUR8,740,000	Fund receives default protection on Banco Santander SA; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(314,910)	16,658
CDS	EUR1,455,000	Fund receives default protection on Renault SA; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(40,010)	(9,099)
CDS	EUR5,945,000	Fund receives default protection on Akzo Nobel NV; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(74,493)	(227,916)
CDS	EUR2,910,000	Fund receives default protection on Renault SA; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(80,084)	(18,198)
CDS	EUR2,970,000	Fund receives default protection on Akzo Nobel NV; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(34,297)	(113,862)
CDS	EUR9,798,000	Fund receives default protection on Heineken NV; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(63,823)	(410,572)
CDS	EUR5,750,000	Fund receives default protection on HeidelbergCement AG; and pays Fixed 5%	Citibank	20/6/2024	(112,093)	(1,347,033)
CDS	EUR1,230,000	Fund receives default protection on CNH Industrial NV; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	3,788	(269,230)
CDS	EUR1,670,000	Fund receives default protection on LafargeHolcim Ltd; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2024	(1,158)	(36,263)

Global Corporate Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR2,025,000	Fund receives default protection on Renault SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(55,625)	(12,664)
CDS	EUR3,190,000	Fund receives default protection on Anglo American Plc; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(43,225)	(693,249)
CDS	USD8,460,000	Fund receives default protection on Weyerhaeuser Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(67,935)	(236,595)
CDS	USD5,660,000	Fund receives default protection on International Paper Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(40,183)	(124,894)
CDS	EUR6,532,000	Fund receives default protection on Heineken NV; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(42,549)	(273,715)
CDS	EUR4,750,000	Fund receives default protection on WPP Finance 2005 Ltd; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(96,343)	(136,461)
CDS	EUR1,770,000	Fund receives default protection on Carrefour SA; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(15,597)	(39,871)
CDS	EUR13,190,000	Fund receives default protection on LANXESS AG; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(164,407)	(309,542)
CDS	EUR1,780,000	Fund receives default protection on Carrefour SA; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(18,144)	(40,096)
CDS	EUR3,550,000	Fund receives default protection on Carrefour SA; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(37,136)	(79,967)
CDS	EUR3,639,015	Fund receives default protection on Akzo Nobel NV; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(40,454)	(139,511)
CDS	EUR1,515,000	Fund receives default protection on Carrefour SA; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(13,377)	(34,127)
CDS	EUR5,470,000	Fund receives default protection on WPP Finance 2005 Ltd; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(99,662)	(157,146)
CDS	EUR2,990,000	Fund receives default protection on Carrefour SA; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(30,884)	(67,353)
CDS	EUR3,010,000	Fund receives default protection on CNH Industrial NV; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2024	(649)	(658,847)
CDS	EUR11,440,000	Fund receives default protection on Lafargeholcim Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(26,123)	(248,415)
CDS	EUR2,985,000	Fund receives default protection on Carrefour SA; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(30,973)	(67,240)
CDS	EUR3,230,000	Fund receives default protection on Anglo American Plc; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2024	(71,774)	(701,942)
CDS	EUR2,805,000	Fund receives default protection on Lafargeholcim Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(5,324)	(60,910)
CDS	EUR95,810,000	Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.31.V2; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(486,327)	(2,674,881)
CDS	EUR3,360,000	Fund receives default protection on Akzo Nobel NV; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(36,958)	(128,814)
CDS	EUR4,130,000	Fund receives default protection on Solvay SA; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(43,268)	(106,844)
CDS	EUR3,370,000	Fund receives default protection on Enel SpA; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(56,358)	(79,462)
CDS	EUR2,670,000	Fund receives default protection on Carrefour SA; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(27,687)	(60,144)
CDS	EUR1,320,000	Fund receives default protection on WPP Finance 2005 Ltd; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(28,351)	(37,922)
CDS	EUR5,310,000	Fund receives default protection on Anglo American Plc; and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2024	(96,292)	(1,153,966)
CDS	USD229,985,000	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.32.V1; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(718,643)	(4,953,120)
CDS	EUR(79,005,000)	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.31.V1; and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2024	979,221	9,785,261
CDS	EUR1,895,000	Fund receives default protection on Lafargeholcim Ltd; and pays Fixed 1%	Societe Generale	20/6/2024	(4,577)	(41,149)
IRS	CHF4,100,000	Fund receives Fixed 0.905%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	12/8/2024	381,577	381,577
IRS	CAD6,000,000	Fund receives Floating CAD CDOR 6 Month; and pays Fixed 1.839%	Morgan Stanley	9/8/2049	(113,008)	(113,008)
Total (USD underlying exposure - USD 653,708,741)					(1,930,254)	(7,348,290)
CDS: Credit Default Swaps						
IRS: Interest Rate Swaps						

Global Dynamic Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON /	PREFERRED STOCKS (SHARES)		
2,142	Argentina YPF SA ADR	18,807	0.00
46,168	Australia Newcrest Mining Ltd	1,150,902	0.19
57,000	Bermuda CK Infrastructure Holdings Ltd	384,247	0.06
11,300	Jardine Matheson Holdings Ltd*	614,381	0.10
29,901	Marvell Technology Group Ltd	732,874	0.12
		1,731,502	0.28
115,332	Brazil Azul SA ADR*	4,106,972	0.67
71,668	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	589,074	0.10
223,754	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	2,922,549	0.47
		7,618,595	1.24
135,735	Canada Enbridge Inc*	4,548,712	0.74
69,239	TC Energy Corp	3,517,278	0.57
36,035	Wheaton Precious Metals Corp	1,044,046	0.17
		9,110,036	1.48
36,755	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd ADR	6,412,645	1.04
21,000	ANTA Sports Products Ltd	174,110	0.03
41,000	China Mengniu Dairy Co Ltd*	162,643	0.02
28,000	Hengan International Group Co Ltd	184,289	0.03
5,427	Huazhu Group Ltd ADR	183,541	0.03
196,000	Kingdee International Software Group Co Ltd	177,503	0.03
60,000	Li Ning Co Ltd	177,171	0.03
5,031	TAL Education Group ADR	181,418	0.03
159,700	Tencent Holdings Ltd	6,616,253	1.08
540,000	Want Want China Holdings Ltd*	420,849	0.07
47,000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	254,488	0.04
17,000	Wuxi Biologics Cayman Inc	179,110	0.03
		15,124,020	2.46
10,806	Chile Cia Cervecerias Unidas SA ADR	240,866	0.04
36,698	China Aier Eye Hospital Group Co Ltd	173,377	0.03

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
11,393	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	174,606	0.03
13,076	Autobio Diagnostics Co Ltd	158,410	0.02
11,600	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	186,037	0.03
34,999	Glodon Co Ltd	176,707	0.03
99,600	Great Wall Motor Co Ltd	113,808	0.02
15,000	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	116,433	0.02
72,499	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	118,938	0.02
53,100	Haier Smart Home Co Ltd	118,156	0.02
39,900	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	172,545	0.03
32,700	Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	114,380	0.02
20,498	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	174,877	0.03
40,099	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	173,854	0.03
16,600	Hundsun Technologies Inc	172,499	0.03
43,599	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	174,699	0.03
49,000	Inspur Electronic Information Industry Co Ltd	174,754	0.03
16,499	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	184,718	0.03
16,800	Laobaixing Pharmacy Chain JSC	177,327	0.03
14,299	Shanghai International Airport Co Ltd	168,087	0.02
36,100	Shanghai Jahwa United Co Ltd	171,865	0.02
6,799	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	177,200	0.03
41,799	Venustech Group Inc	172,573	0.03
13,500	Wuhan Raycus Fiber Laser Technologies Co Ltd	172,553	0.03
14,999	WuXi AppTec Co Ltd	181,874	0.03
16,400	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	175,696	0.03
37,799	Yonyou Network Technology Co Ltd	169,539	0.02
		4,245,512	0.69
16,262	Czech Republic CEZ AS	358,734	0.06
15,253	Denmark Novo Nordisk A/S	794,735	0.13

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Dynamic Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	France						
101,034	Danone SA*	9,100,288	1.48	75,956	Telecom Italia SpA/Milano	38,805	0.01
1,207	Dassault Aviation SA	1,723,942	0.28	294,596	UniCredit SpA	3,293,247	0.53
7,698	EssilorLuxottica SA*	1,138,611	0.18			9,465,317	1.54
33,239	Safran SA*	4,841,110	0.79		Japan		
9,046	Sanofi	782,612	0.13	198,300	Ajinomoto Co Inc	3,618,701	0.59
36,462	Sodexo SA*	4,150,547	0.68	12,100	Alfresa Holdings Corp	274,158	0.04
39,623	TOTAL SA	1,989,509	0.32	4,948	Alps Alpine Co Ltd	86,472	0.01
6,291	Unibail-Rodamco-Westfield (Reit)	821,399	0.13	241,700	Astellas Pharma Inc*	3,351,852	0.55
		24,548,018	3.99	10,700	Canon Marketing Japan Inc	218,143	0.04
	Germany			15,600	Daikin Industries Ltd	1,933,374	0.31
38,125	Bayer AG	2,843,960	0.46	45,970	Denso Corp	1,930,701	0.31
77,569	Fresenius SE & Co KGaA*	3,799,704	0.62	5,400	Dowa Holdings Co Ltd	172,971	0.03
34,903	Henkel AG & Co KGaA (Pref)	3,523,147	0.57	41,194	East Japan Railway Co*	3,925,547	0.64
36,478	Knorr-Bremse AG*	3,427,064	0.56	5,300	Exedy Corp	99,464	0.02
89,707	Siemens AG	8,983,776	1.46	16,800	GS Yuasa Corp	281,728	0.05
		22,577,651	3.67	5,200	Hino Motors Ltd	40,955	0.01
	Hong Kong			45,370	Hoya Corp	3,696,877	0.60
40,000	CLP Holdings Ltd	411,997	0.07	161,800	Japan Airlines Co Ltd	5,059,250	0.82
219,000	Hang Lung Properties Ltd*	494,993	0.08	18,700	Japan Aviation Electronics Industry Ltd*	247,525	0.04
256,000	HKT Trust & HKT Ltd	400,333	0.06	10,300	Kamigumi Co Ltd	241,525	0.04
42,000	Hysan Development Co Ltd	170,092	0.03	40,800	Kinden Corp	597,711	0.10
69,263	I-CABLE Communications Ltd	645	0.00	37,000	Koito Manufacturing Co Ltd*	1,739,413	0.28
262,000	Lenovo Group Ltd	172,441	0.03	13,900	Kuraray Co Ltd*	158,715	0.03
33,500	Link REIT (Unit) (Reit)	376,027	0.06	5,600	Kyudenko Corp*	173,838	0.03
21,500	Power Assets Holdings Ltd	143,153	0.02	9,200	Mabuchi Motor Co Ltd*	326,327	0.05
72,000	Sino Land Co Ltd	102,859	0.02	10,700	Maeda Road Construction Co Ltd*	237,195	0.04
359,250	Sun Hung Kai Properties Ltd	5,090,987	0.83	13,900	Medipal Holdings Corp*	295,561	0.05
31,000	Swire Pacific Ltd*	303,481	0.05	117,970	Murata Manufacturing Co Ltd*	4,955,750	0.81
		7,667,008	1.25	4,500	Nichias Corp	74,869	0.01
	India			9,900	Nippo Corp	176,091	0.03
104,890	Coal India Ltd	271,378	0.05	21,800	Nippon Television Holdings Inc	287,736	0.05
10,753	Hero MotoCorp Ltd	387,316	0.06	12,662	Okumura Corp*	333,057	0.05
103,166	Housing Development Finance Corp Ltd	3,129,980	0.51	116,400	Olympus Corp*	1,364,186	0.22
131,500	Oil & Natural Gas Corp Ltd	223,195	0.04	14,600	Seino Holdings Co Ltd	188,165	0.03
275,602	Reliance Industries Ltd	4,818,862	0.78	35,573	Shin-Etsu Chemical Co Ltd*	3,590,980	0.58
		8,830,731	1.44	6,700	Stanley Electric Co Ltd	166,703	0.03
	Indonesia			177,690	Subaru Corp*	4,764,290	0.78
223,500	Bank Central Asia Tbk PT	480,560	0.08	5,600	Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	301,248	0.05
	Ireland			113,811	Suzuki Motor Corp	4,393,964	0.71
4,439	Accenture Plc 'A'	886,069	0.14	37,300	Toagosei Co Ltd	364,759	0.06
	Italy			53,700	Toda Corp	298,994	0.05
545,283	Enel SpA	3,990,476	0.65	147,609	Tokyo Gas Co Ltd	3,734,551	0.61
225,369	RAI Way SpA	1,269,642	0.21	50,300	Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd*	390,477	0.06
1,634,497	Telecom Italia SpA/Milano	873,147	0.14	48,174	Toyota Industries Corp*	2,650,488	0.43

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Dynamic Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
17,100	TV Asahi Holdings Corp	270,810	0.04
8,000	Yamato Kogyo Co Ltd*	195,883	0.03
149,000	ZOZO Inc*	2,978,736	0.48
		<u>60,189,740</u>	<u>9.79</u>
34,362	Jersey Ferguson Plc	2,520,490	0.41
81,600	Malaysia Malaysia Airports Holdings Bhd	159,689	0.03
222,705	Netherlands ABN AMRO Bank NV	3,988,998	0.65
881	Adyen NV	643,661	0.11
308,600	ING Groep NV	2,978,346	0.48
168,254	Koninklijke Philips NV	7,968,680	1.30
		<u>15,579,685</u>	<u>2.54</u>
22,091	Portugal Jeronimo Martins SGPS SA*	362,253	0.06
1,746,950	Singapore CapitalLand Ltd*	4,371,351	0.71
215,800	ComfortDelGro Corp Ltd	381,262	0.06
148,900	Singapore Telecommunications Ltd*	340,376	0.06
24,900	United Overseas Bank Ltd	448,177	0.07
		<u>5,541,166</u>	<u>0.90</u>
30,148	South Korea KT&G Corp	2,538,779	0.41
1,474	LG Chem Ltd	402,193	0.07
973	NCSOFT Corp	431,373	0.07
2,048	POSCO	356,762	0.06
1,514	SK Telecom Co Ltd	299,363	0.05
2,968	S-Oil Corp	236,950	0.04
3,856	Woongjin Coway Co Ltd	268,050	0.04
		<u>4,533,470</u>	<u>0.74</u>
158,826	Spain Cellnex Telecom SA*	6,408,969	1.04
27,036	Switzerland Chubb Ltd*	4,214,372	0.69
62,945	Nestle SA	7,088,074	1.15
		<u>11,302,446</u>	<u>1.84</u>
288,000	Taiwan Cathay Financial Holding Co Ltd	368,138	0.06
671,000	Chunghwa Telecom Co Ltd	2,328,527	0.38
408,000	Far Eastone Telecommunications Co Ltd	950,831	0.16

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
96,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	269,265	0.04
75,000	Formosa Petrochemical Corp	232,092	0.04
100,000	Formosa Plastics Corp	299,586	0.05
300,000	Fubon Financial Holding Co Ltd	416,906	0.07
191,320	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	451,956	0.07
125,000	Nan Ya Plastics Corp	273,798	0.04
311,000	Taiwan Mobile Co Ltd	1,108,947	0.18
937,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	7,726,300	1.26
183,000	Uni-President Enterprises Corp	446,285	0.07
		<u>14,872,631</u>	<u>2.42</u>
78,500	Thailand Advanced Info Service PCL	595,699	0.10
231,000	Intouch Holdings PCL	483,572	0.08
210,600	PTT Global Chemical PCL	366,815	0.06
29,300	Siam Cement PCL/The	398,685	0.06
198,000	Thai Beverage PCL	128,503	0.02
128,700	Thai Oil PCL	285,205	0.05
		<u>2,258,479</u>	<u>0.37</u>
457,336	United Kingdom HSBC Holdings Plc	3,311,035	0.54
403,938	Kingfisher Plc*	960,670	0.16
85,093	Liberty Global Plc (Restricted)	2,271,132	0.37
56,553	NMC Health Plc*	1,723,533	0.28
182,956	Royal Dutch Shell Plc 'A'	5,098,951	0.83
50,196	Royal Dutch Shell Plc ADR*	2,795,415	0.45
3,487,641	Vodafone Group Plc*	6,606,646	1.07
		<u>22,767,382</u>	<u>3.70</u>
45,941	United States AbbVie Inc*	3,035,322	0.49
6,140	Adobe Inc	1,759,601	0.29
57,864	Agilent Technologies Inc	4,122,231	0.67
33,417	Air Products & Chemicals Inc	7,505,792	1.22
15,622	Alphabet Inc	18,699,378	3.04
67,040	Altria Group Inc	2,966,520	0.48
5,178	Amazon.com Inc	9,262,924	1.51
34,213	Anthem Inc	8,983,650	1.46
74,431	Apple Inc	15,582,130	2.54
34,728	Applied Materials Inc	1,656,526	0.27
199,678	Bank of America Corp	5,501,129	0.90
23,383	Becton Dickinson and Co	5,967,575	0.97
7,185	Biogen Inc	1,568,342	0.26
63,959	Charles Schwab Corp/The	2,441,955	0.40
16,410	Charter Communications Inc*	6,710,541	1.09

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Dynamic Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Other Transferable Securities				Other Transferable Securities			
	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS					Total Bonds	-	0.00
	CNY5,600,000	Cayman Islands Fresh Express Delivery Holding Group Co Ltd (Defaulted) 18/10/2010 (Zero Coupon)**	-	0.00	Total Other Transferable Securities	8,030,668	1.31
	USD1,215,000	India REI Agro Ltd (Defaulted) 5.5% 13/11/2014**	-	0.00	Total Portfolio	609,238,081	99.14
					Other Net Assets	5,314,830	0.86
					Total Net Assets (USD)	614,552,911	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
54	AUD	KOSPI SPI 200 Index	September 2019	5,980,331	(13,829)
15	CAD	S&P/TSX 60 Index	September 2019	2,213,130	55,941
(7)	EUR	Dax Index	September 2019	2,310,541	(76,206)
(13)	EUR	CAC 40 10 Euro	September 2019	787,944	(35,613)
90	GBP	FTSE 100 Index	September 2019	7,923,565	(99,265)
(48)	HKD	Hang Seng China Enterprises Index	September 2019	3,085,460	(37,648)
(146)	JPY	Nikkei 225 (Yen)	September 2019	14,249,938	317,530
(64)	SGD	SGX MSCI Singapore Index	September 2019	1,642,762	(24,186)
183	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2019	26,859,825	183,019
(4)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2019	618,260	(4,430)
(106)	USD	MSCI Taiwan Index	September 2019	4,157,320	(108,560)
Total				69,829,076	156,753

Purchased Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
38,692	Call	Emerson Electric Co	Bank of America	USD 65	20/12/2019	(85,772)	44,642
7,354	Call	Alibaba Group Holding Inc	Bank of America	USD 162.5	17/1/2020	61,819	157,547
13,774	Call	Johnson & Johnson	Bank of America	USD 155	17/1/2020	(50,355)	3,225
7,752	Call	FedEx Corp	Citibank	USD 170	18/10/2019	(50,542)	22,769
8,426	Call	Alibaba Group Holding Inc	Citibank	USD 167	22/11/2019	34,103	132,190
39,977	Call	Halliburton Co	Citibank	USD 50	17/1/2020	(171,252)	14
13,715	Call	JP Morgan	Citibank	USD 114.5	17/1/2020	(63,901)	48,547
21,327	Call	QUALCOMM Inc	Citibank	USD 71	17/1/2020	92,005	200,124
16,929	Call	FedEx Corp	Credit Suisse	USD 162	17/1/2020	(53,514)	178,953
59,768	Call	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Credit Suisse	USD 46	17/1/2020	(47,835)	80,069
13,509	Call	CVS Health Corp	JP Morgan	USD 78.5	17/1/2020	(72,229)	995
2,331	Call	Google Inc	JP Morgan	USD 1,315	17/1/2020	(46,816)	62,880
6,635	Call	Apple Inc	Morgan Stanley	USD 212.5	20/9/2019	(11,401)	27,082
20,387	Call	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	USD 70	18/10/2019	81,947	170,362
19,922	Call	Lowe's Companies Inc	Nomura	USD 112	15/11/2019	35,736	105,263
8,988	Call	Agilent Technologies Inc	Nomura	USD 71	17/1/2020	(2,995)	41,783
93,239	Call	BP Plc	Nomura	USD 45	17/1/2020	(153,346)	6,092
39,484	Call	Kroger Co	Nomura	USD 25	17/1/2020	(23,712)	55,590
13,643	Call	Lowe's Companies Inc	Nomura	USD 98	17/1/2020	149,320	237,132
9,703	Call	Facebook Inc	UBS	USD 185	20/9/2019	(56,374)	46,881

Global Dynamic Equity Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
70,611	Call	Total SA	UBS	USD 70	20/9/2019	(188,286)	-
19,827	Call	Facebook Inc	UBS	USD 195	20/12/2019	(111,720)	168,325
32,102	Call	Schlumberger Ltd	UBS	USD 70	17/1/2020	(120,784)	99
Total (USD underlying exposure - USD 15,418,139)						(855,904)	1,790,564

Written Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(19,346)	Put	Emerson Electric Co	Bank of America	USD 55	20/12/2019	(2,917)	(34,683)
(38,692)	Call	Emerson Electric Co	Bank of America	USD 75	20/12/2019	19,533	(2,728)
(4,867)	Put	Alibaba Group Holding Inc	Bank of America	USD 135	17/1/2020	24,533	(10,576)
(7,354)	Call	Alibaba Group Holding Inc	Bank of America	USD 202.5	17/1/2020	(11,670)	(33,698)
(13,774)	Put	Johnson & Johnson	Bank of America	USD 109	17/1/2020	17,170	(20,709)
(3,876)	Put	FedEx Corp	Citibank	USD 140	18/10/2019	5,559	(7,228)
(7,752)	Call	FedEx Corp	Citibank	USD 195	18/10/2019	17,192	(1,270)
(5,477)	Put	Alibaba Group Holding Inc	Citibank	USD 140	22/11/2019	20,221	(8,514)
(8,426)	Call	Alibaba Group Holding Inc	Citibank	USD 195	22/11/2019	(1,793)	(32,493)
(35,010)	Call	Comcast Corp	Citibank	USD 37.5	17/1/2020	(162,476)	(267,506)
(13,715)	Call	JP Morgan	Citibank	USD 125.5	17/1/2020	51,840	(9,191)
(10,664)	Put	QUALCOMM Inc	Citibank	USD 57	17/1/2020	29,514	(8,049)
(21,327)	Call	QUALCOMM Inc	Citibank	USD 86	17/1/2020	(18,891)	(50,775)
(9,565)	Put	FedEx Corp	Credit Suisse	USD 130	17/1/2020	17,766	(28,862)
(16,929)	Call	FedEx Corp	Credit Suisse	USD 190	17/1/2020	35,459	(38,557)
(29,885)	Put	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Credit Suisse	USD 39	17/1/2020	(5,575)	(45,322)
(59,768)	Call	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Credit Suisse	USD 51	17/1/2020	19,283	(22,555)
(13,509)	Put	CVS Health Corp	JP Morgan	USD 56	17/1/2020	9,965	(28,536)
(20,387)	Call	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	USD 85	18/10/2019	1,321	(16,489)
(19,922)	Call	Lowe's Companies Inc	Nomura	USD 125	15/11/2019	(5,073)	(16,769)
(7,825)	Put	Agilent Technologies Inc	Nomura	USD 61	17/1/2020	15,672	(10,576)
(8,988)	Call	Agilent Technologies Inc	Nomura	USD 81	17/1/2020	6,040	(9,362)
(93,239)	Put	BP Plc	Nomura	USD 36	17/1/2020	(42,874)	(149,166)
(19,640)	Put	Kroger Co	Nomura	USD 21	17/1/2020	8,651	(17,032)
(13,643)	Call	Lowe's Companies Inc	Nomura	USD 115	17/1/2020	(61,970)	(84,918)
(19,827)	Call	Facebook Inc	UBS	USD 225	20/12/2019	60,197	(31,792)
Total (USD underlying exposure - USD 8,890,081)						46,677	(987,356)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH Hedged Share Class						
CNY	39,852	USD	5,622	BNY Mellon	12/9/2019	(50)
USD	162	CNY	1,157	BNY Mellon	12/9/2019	-
Net unrealised depreciation						(50)
EUR Hedged Share Class						
EUR	10,390,638	USD	11,663,401	BNY Mellon	12/9/2019	(177,444)
USD	476,894	EUR	427,943	BNY Mellon	12/9/2019	3,843
Net unrealised depreciation						(173,601)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 11,956,012)						(173,651)

Global Dynamic Equity Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Healthcare	15.15
Information Technology	14.06
Communication Services	13.75
Financials	10.74
Industrials	10.10
Consumer Discretionary	9.27
Energy	6.57
Consumer Staples	6.24
Government National	3.73
Materials	3.50
Utilities	2.99
Real Estate	2.37
Consumer, Cyclical	0.67
Other Net Assets	0.86
	100.00

Global Enhanced Equity Yield Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)				885,500	Power Assets Holdings Ltd	5,895,902	0.40
11,063	Australia ASX Ltd	643,324	0.04	10,500	Swire Pacific Ltd 'A'	102,792	0.01
707,631	BHP Group Ltd	17,301,728	1.18			32,058,860	2.19
462,653	Coca-Cola Amatil Ltd	3,388,290	0.23		Ireland		
396,113	Crown Resorts Ltd	3,205,220	0.22	26,410	Jazz Pharmaceuticals Plc	3,309,173	0.22
346,394	Wesfarmers Ltd*	9,125,208	0.62	53,950	Medtronic Plc	5,821,745	0.40
		33,663,770	2.29	20,481	STERIS Plc	3,178,856	0.22
						12,309,774	0.84
59,749	Belgium Colruyt SA	3,074,965	0.21		Italy		
				287,418	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	2,855,510	0.20
940,500	Bermuda Yue Yuen Industrial Holdings Ltd*	2,405,273	0.16	2,228,364	Snam SpA	11,455,905	0.78
						14,311,415	0.98
245,932	Canada Bank of Montreal	16,998,652	1.16		Japan		
601,764	BCE Inc	28,577,396	1.95	16,300	Dai Nippon Printing Co Ltd*	353,042	0.02
132,969	Canadian Imperial Bank of Commerce	10,305,483	0.70	2,800	Daito Trust Construction Co Ltd	360,865	0.02
241,286	CGI Inc	18,907,743	1.29	21,800	Japan Airlines Co Ltd	681,654	0.05
37,921	Gildan Activewear Inc	1,396,019	0.09	26,500	Japan Post Bank Co Ltd*	241,669	0.02
190,643	Royal Bank of Canada	14,322,638	0.98	153,400	Japan Post Holdings Co Ltd	1,396,056	0.10
491,159	TELUS Corp (Unit)	17,918,538	1.22	13,300	Kajima Corp	162,013	0.01
38,478	Thomson Reuters Corp	2,631,144	0.18	143,000	Kakaku.com Inc*	3,584,935	0.24
		111,057,613	7.57	101,900	KDDI Corp	2,721,621	0.19
				54,500	Lawson Inc*	2,705,873	0.18
126,000	Cayman Islands Agile Group Holdings Ltd	161,038	0.01	153,400	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	4,880,415	0.33
				75,900	Nippon Telegraph & Telephone Corp	3,643,943	0.25
460,000	China China Petroleum & Chemical Corp 'H'	269,316	0.02	1,088,300	NTT DOCOMO Inc*	27,498,421	1.87
1,292,000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	1,713,906	0.11	8,500	Obic Co Ltd	972,961	0.07
		1,983,222	0.13	61,700	Resona Holdings Inc	242,394	0.02
141,817	Czech Republic Komerční banka as*	5,042,938	0.34	192,500	Sumitomo Corp	2,888,089	0.20
				11,600	Taisei Corp	410,910	0.03
37,936	Denmark Carlsberg A/S	5,599,899	0.38	159,600	Trend Micro Inc/Japan*	7,743,556	0.53
				287,200	Yamada Denki Co Ltd	1,352,866	0.09
154,574	France Eutelsat Communications SA	2,689,267	0.18			61,841,283	4.22
14,628	L'Oreal SA*	4,025,090	0.27		Liberia		
2,831	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,138,147	0.08	130,393	Royal Caribbean Cruises Ltd	13,695,177	0.93
		7,852,504	0.53				
42,493	Germany adidas AG*	12,715,788	0.87		Malaysia		
				1,976,100	AirAsia Group Bhd	841,096	0.06
79,094	Greece OPAP SA	837,875	0.06	3,243,600	Malayan Banking Bhd	6,702,410	0.45
						7,543,506	0.51
13,604,000	Hong Kong HKT Trust & HKT Ltd	21,273,957	1.45		Mexico		
8,829,000	PCCW Ltd*	4,786,209	0.33	11,200	Coca-Cola Femsa SAB de CV	65,485	0.00
				125,300	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	1,148,121	0.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Enhanced Equity Yield Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
768,100	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	1,552,457	0.11
76,000	Megacable Holdings SAB de CV	293,325	0.02
1,661,900	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	4,680,050	0.32
		7,739,438	0.53
	Netherlands		
29,269	Ferrari NV*	4,660,574	0.32
56,713	Randstad NV	2,670,637	0.18
125,741	Wolters Kluwer NV	9,111,663	0.62
		16,442,874	1.12
	Norway		
13,370	Telenor ASA	275,005	0.02
	Singapore		
1,505,100	Ascendas Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	3,342,888	0.23
	South Africa		
361,732	Exxaro Resources Ltd	3,237,258	0.22
	Spain		
233,329	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA*	8,884,375	0.61
	Sweden		
90,739	Atlas Copco AB*	2,722,928	0.19
239,844	Industrivarden AB*	5,021,502	0.34
148,493	Tele2 AB	2,091,035	0.14
954,405	Telia Co AB	4,178,306	0.28
1,223,820	Volvo AB	16,971,508	1.16
		30,985,279	2.11
	Switzerland		
31,585	Garmin Ltd	2,579,547	0.18
222,090	Novartis AG*	20,118,268	1.37
		22,697,815	1.55
	Taiwan		
33,000	Advantech Co Ltd	280,516	0.02
321,389	Chicony Electronics Co Ltd	902,468	0.06
1,578,000	Eva Airways Corp	710,879	0.05
8,494,150	First Financial Holding Co Ltd	5,814,209	0.40
912,000	Highwealth Construction Corp	1,437,250	0.10
19,911	Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	12,646	0.00
6,037,000	Lite-On Technology Corp	9,610,001	0.66
456,000	Mega Financial Holding Co Ltd	417,383	0.03
3,110,000	Powertech Technology Inc	7,435,883	0.51
1,083,000	Quanta Computer Inc	1,948,090	0.13
136,000	Realtek Semiconductor Corp	930,914	0.06
1,357,000	Synnex Technology International Corp	1,598,504	0.11

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,201,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,903,188	0.67
2,214,000	Wistron Corp	1,755,130	0.12
4,527,480	WPG Holdings Ltd	5,729,621	0.39
		48,486,682	3.31
	Thailand		
10,399,600	Home Product Center PCL	6,122,916	0.42
888,900	Intouch Holdings PCL	1,860,810	0.13
4,057,900	Krung Thai Bank PCL	2,282,963	0.15
		10,266,689	0.70
	Turkey		
41,430	Ford Otomotiv Sanayi AS	417,641	0.03
	United Kingdom		
234,051	Admiral Group Plc*	6,109,540	0.42
768,094	Auto Trader Group Plc*	5,000,749	0.34
2,154,649	Barratt Developments Plc*	16,681,006	1.14
41,374	BHP Group Plc	886,746	0.06
110,881	Carnival Plc	4,679,491	0.32
739,457	Diageo Plc	31,767,187	2.16
412,344	GlaxoSmithKline Plc	8,627,000	0.59
166,859	Halma Plc	4,008,086	0.27
9,606	Micro Focus International Plc	129,986	0.01
495,900	Rio Tinto Plc	25,023,196	1.71
8,750,197	Taylor Wimpey Plc	15,482,098	1.05
		118,395,085	8.07
	United States		
164,927	AbbVie Inc*	10,896,727	0.74
28,676	Aflac Inc*	1,431,506	0.10
1,371	Agilent Technologies Inc	97,670	0.01
117,539	Akamai Technologies Inc	10,530,319	0.72
77,700	Allstate Corp/The	7,963,473	0.54
462,380	Altria Group Inc^	20,460,315	1.39
6,456	Amazon.com Inc	11,549,138	0.79
34,546	American Financial Group Inc/OH	3,500,546	0.24
177,694	AmerisourceBergen Corp 'A'	14,551,362	0.99
61,541	AMETEK Inc	5,328,220	0.36
98,635	Amgen Inc	20,496,353	1.40
32,453	Analog Devices Inc	3,580,540	0.24
29,578	Apple Inc	6,192,154	0.42
6,989	Archer-Daniels-Midland Co*	267,120	0.02
158,235	Automatic Data Processing Inc*	26,982,232	1.84
9,278	AutoZone Inc*	10,345,527	0.71
171,514	Baxter International Inc	15,036,632	1.03
160,757	Best Buy Co Inc	10,241,829	0.70
13,148	Broadridge Financial Solutions Inc	1,717,129	0.12
2,384	Brown-Forman Corp	140,489	0.01
17,465	Cardinal Health Inc	744,358	0.05
39,934	CDW Corp/DE	4,598,999	0.31

^ Securities pledged, see Note 14, for further details.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Enhanced Equity Yield Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
21,745	Celgene Corp	2,109,917	0.14	49,224	Procter & Gamble Co/The	5,960,534	0.41
27,362	Church & Dwight Co Inc	2,193,338	0.15	32,974	Quest Diagnostics Inc	3,382,143	0.23
78,991	Cisco Systems Inc	3,727,585	0.25	101,136	Ralph Lauren Corp 'A'	9,002,115	0.61
5,528	Citrix Systems Inc	516,868	0.04	8,669	Raytheon Co	1,592,842	0.11
363,221	Comcast Corp*	16,145,173	1.10	3,516	Regency Centers Corp (Reit)	225,727	0.02
195,565	Comerica Inc	12,171,966	0.83	207,359	Republic Services Inc 'A'	18,614,617	1.27
121,389	Corning Inc	3,401,320	0.23	36,558	salesforce.com Inc	5,765,928	0.39
188,896	CSX Corp	12,731,590	0.87	121,312	Simon Property Group Inc (Reit)	18,057,291	1.23
29,324	Cummins Inc*	4,409,743	0.30	2,045	SL Green Realty Corp (Reit)	163,048	0.01
87,556	Dollar General Corp	13,828,595	0.94	8,796	Snap-on Inc	1,317,905	0.09
5,748	DR Horton Inc	282,457	0.02	13,958	Stryker Corp	3,093,232	0.21
63,931	eBay Inc	2,592,402	0.18	13,562	SunTrust Banks Inc	839,352	0.06
216,872	Eli Lilly & Co	24,378,582	1.66	114,264	Target Corp	12,457,061	0.85
211,532	Evergy Inc	13,796,117	0.94	45,172	Texas Instruments Inc	5,627,076	0.38
87,190	Expedia Group Inc*	11,421,890	0.78	60,873	Union Pacific Corp	9,933,865	0.68
101,985	Extra Space Storage Inc (Reit)	12,329,987	0.84	4,386	Vail Resorts Inc	1,040,447	0.07
192,665	Fidelity National Information Services Inc	26,439,418	1.80	17,957	Verizon Communications Inc	1,046,175	0.07
5,117	FLIR Systems Inc	253,547	0.02	179,290	Waste Management Inc	21,448,463	1.46
321,679	General Mills Inc	17,338,498	1.18	3,209	Waters Corp	679,795	0.05
28,351	Genuine Parts Co	2,570,585	0.18	17,027	Whirlpool Corp*	2,377,650	0.16
102,277	H&R Block Inc	2,468,967	0.17	15,430	WR Berkley Corp	1,102,165	0.08
14,073	Hilton Worldwide Holdings Inc	1,309,633	0.09	247,108	Yum! Brands Inc	28,946,231	1.97
32,723	Hologic Inc	1,608,335	0.11	5,496	Zions Bancorp NA*	226,490	0.02
10,751	Hormel Foods Corp	459,283	0.03			802,794,595	54.74
12,405	Ingredion Inc	950,595	0.06	Total Common Stocks (Shares)		1,400,120,524	95.46
14,241	JM Smucker Co/The	1,497,299	0.10	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
260,102	Johnson & Johnson	33,313,864	2.27	Other Transferable Securities			
122,830	Kimberly-Clark Corp	17,420,979	1.19	COMMON STOCKS (SHARES)			
39,371	McDonald's Corp	8,620,281	0.59	Taiwan			
48,143	McKesson Corp	6,603,775	0.45	447,916	WPG Holdings Ltd (Right 17/9/2019)	-	0.00
403,208	Merck & Co Inc^	34,978,294	2.38	Total Common Stocks (Shares)		-	0.00
14,965	MetLife Inc	665,194	0.05	Total Other Transferable Securities		-	0.00
20,147	Microsoft Corp	2,788,546	0.19	Total Portfolio		1,400,120,524	95.46
157,474	Mondelez International Inc	8,709,887	0.59	Other Net Assets			
136,594	NIKE Inc	11,682,885	0.80	Total Net Assets (USD)		66,550,381	4.54
86,600	Norfolk Southern Corp	15,316,942	1.04				
140,378	OGE Energy Corp*	6,030,639	0.41				
606,415	Oracle Corp^	31,636,671	2.16				
44,970	PACCAR Inc	2,958,127	0.20				
352,877	Paychex Inc	29,024,133	1.98				
221,272	PepsiCo Inc	30,154,948	2.06				
701,778	Pfizer Inc	24,881,539	1.70				
78,816	Pinnacle West Capital Corp	7,521,411	0.51				

^ Securities pledged, see Note 14, for further details.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
312	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2019	11,831,649	270,944
93	GBP	FTSE 100 Index	September 2019	8,187,684	(34,598)
96	JPY	Nikkei 225 (Yen)	September 2019	9,369,822	121,580
602	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2019	88,358,550	(209,213)
Total				117,747,705	148,713

Global Enhanced Equity Yield Fund continued

Written Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(384)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,425	20/9/2019	(97,863)	(223,966)
(388)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,400	20/9/2019	(164,085)	(297,017)
(368)	Call	FTSE 100 Index	Exchange Traded	GBP 7,275	20/9/2019	35,349	(256,222)
(368)	Call	FTSE 100 Index	Exchange Traded	GBP 7,250	20/9/2019	(46,756)	(307,915)
(192)	Call	Nikkei 225 Index	Exchange Traded	JPY 20,750	13/9/2019	241,418	(416,035)
(419)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 2,955	6/9/2019	720,255	(582,410)
(386)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 2,950	13/9/2019	(186,867)	(953,420)
(314)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 2,910	20/9/2019	(857,518)	(1,865,160)
Total (USD underlying exposure - USD 193,119,219)						(356,067)	(4,902,145)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	125,869,900	USD	85,765,338	BNY Mellon	12/9/2019	(937,093)
USD	3,591,098	AUD	5,311,163	BNY Mellon	12/9/2019	11,723
Net unrealised depreciation						(925,370)
CAD Hedged Share Class						
CAD	8,283,401	USD	6,266,219	BNY Mellon	12/9/2019	(20,286)
USD	202,761	CAD	269,530	BNY Mellon	12/9/2019	(473)
Net unrealised depreciation						(20,759)
CNH Hedged Share Class						
CNY	1,805,128,571	USD	254,684,501	BNY Mellon	12/9/2019	(2,298,676)
USD	9,050,273	CNY	64,534,273	BNY Mellon	12/9/2019	27,333
Net unrealised depreciation						(2,271,343)
EUR Hedged Share Class						
EUR	9,812,472	USD	11,014,764	BNY Mellon	12/9/2019	(167,920)
USD	542,050	EUR	486,317	BNY Mellon	12/9/2019	4,472
Net unrealised depreciation						(163,448)
GBP Hedged Share Class						
GBP	7,100,958	USD	8,600,800	BNY Mellon	12/9/2019	76,459
USD	487,433	GBP	399,134	BNY Mellon	12/9/2019	(304)
Net unrealised appreciation						76,155
HKD Hedged Share Class						
HKD	517,051,812	USD	65,987,067	BNY Mellon	12/9/2019	(33,418)
USD	3,897,969	HKD	30,576,598	BNY Mellon	12/9/2019	(2,295)
Net unrealised depreciation						(35,713)
NZD Hedged Share Class						
NZD	21,124,027	USD	13,698,390	BNY Mellon	12/9/2019	(347,536)
USD	431,894	NZD	675,724	BNY Mellon	12/9/2019	4,824
Net unrealised depreciation						(342,712)
SGD Hedged Share Class						
SGD	88,274	USD	63,881	BNY Mellon	12/9/2019	(218)
USD	2,064	SGD	2,867	BNY Mellon	12/9/2019	(4)
Net unrealised depreciation						(222)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 460,725,474)						(3,683,412)

Global Enhanced Equity Yield Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Healthcare	16.22
Consumer Discretionary	16.19
Information Technology	15.99
Consumer Staples	11.05
Industrials	9.93
Communication Services	9.78
Financials	7.60
Utilities	3.04
Materials	2.95
Real Estate	2.47
Energy	0.24
Other Net Assets	4.54
	100.00

Global Equity Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS				
	17,549	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund [~]	1,755,448	0.14
Total Funds			1,755,448	0.14
COMMON STOCKS (SHARES)				
	769,282	Australia Ansell Ltd	14,123,676	1.08
	994,200	Sonic Healthcare Ltd	19,726,713	1.52
			33,850,389	2.60
	799,392	Canada Rogers Communications Inc*	39,770,657	3.06
	1,284,215	TELUS Corp (Unit)	46,850,929	3.60
			86,621,586	6.66
	1,154,000	Cayman Islands ANTA Sports Products Ltd	9,567,762	0.74
	440,000	Denmark Novo Nordisk A/S	22,925,560	1.76
	375,060	Finland Kone Oyj 'B'*	21,817,174	1.68
	306,681	France Sanofi	26,532,394	2.04
	273,781	Schneider Electric SE	23,087,257	1.78
			49,619,651	3.82
	1,082,410	Germany Deutsche Post AG	35,816,076	2.75
	306,675	India Hero MotoCorp Ltd	11,046,228	0.85
	254,859	Ireland Medtronic Plc	27,501,835	2.12
	3,546,151	Jersey Amcor Plc	34,547,863	2.66
	154,572	Netherlands Heineken NV	16,565,669	1.27
	514,532	Koninklijke Philips NV	24,368,759	1.88
			40,934,428	3.15
	1,102,779	Singapore DBS Group Holdings Ltd*	19,507,056	1.50
	1,049,400	United Overseas Bank Ltd	18,888,234	1.45
			38,395,290	2.95
	1,864,831	Sweden Svenska Handelsbanken AB	16,468,812	1.27

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	127,803	Switzerland Cie Financiere Richemont SA	10,012,762	0.77
	285,349	Nestle SA	32,132,417	2.47
	336,863	Novartis AG*	30,515,107	2.35
	5,244	SGS SA*	12,949,668	1.00
			85,609,954	6.59
	1,777,000	Taiwan Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	14,652,759	1.13
	144,889	United Kingdom AstraZeneca Plc	12,944,457	1.00
	3,955,088	BAE Systems Plc	26,329,713	2.03
	911,717	British American Tobacco Plc	32,240,524	2.48
	387,207	Diageo Plc	16,634,473	1.28
	1,812,195	GlaxoSmithKline Plc	37,914,475	2.92
	1,490,805	Imperial Brands Plc	38,778,585	2.98
	535,624	RELX Plc*	12,927,911	0.99
	482,749	Unilever Plc	30,639,664	2.36
			208,409,802	16.04
	122,171	United States 3M Co	19,704,961	1.52
	401,289	AbbVie Inc	26,513,164	2.04
	686,955	Altria Group Inc	30,397,759	2.34
	814,844	Cisco Systems Inc	38,452,488	2.96
	485,448	Citizens Financial Group Inc	16,563,486	1.27
	667,750	Coca-Cola Co/The	36,759,637	2.83
	434,463	Genuine Parts Co*	39,392,760	3.03
	133,439	Hasbro Inc	14,767,694	1.14
	76,972	Home Depot Inc/The	17,591,181	1.35
	942,921	International Paper Co	36,934,216	2.84
	318,491	Johnson & Johnson	40,792,327	3.14
	126,733	M&T Bank Corp	18,603,137	1.43
	351,274	Paychex Inc	28,892,287	2.22
	154,583	PepsiCo Inc	21,066,571	1.62
	984,458	Pfizer Inc	34,903,958	2.69
	482,301	Philip Morris International Inc	35,159,743	2.71
	194,035	Procter & Gamble Co/The	23,495,698	1.81
	159,650	Texas Instruments Inc	19,887,601	1.53
	197,086	United Technologies Corp	25,761,111	1.98
	391,042	US Bancorp	20,650,928	1.59
	426,812	Wells Fargo & Co	19,910,780	1.53
			566,201,487	43.57
Total Common Stocks (Shares)			1,303,986,656	100.34
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			1,305,742,104	100.48
Total Portfolio			1,305,742,104	100.48
Other Net Liabilities			(6,225,436)	(0.48)
Total Net Assets (USD)			1,299,516,668	100.00

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Equity Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	27,213,473	USD	18,542,722	BNY Mellon	12/9/2019	(202,586)
USD	1,066,732	AUD	1,575,512	BNY Mellon	12/9/2019	4,941
Net unrealised depreciation						(197,645)
CHF Hedged Share Class						
CHF	19,874,058	USD	20,466,737	BNY Mellon	12/9/2019	(327,740)
USD	803,861	CHF	784,049	BNY Mellon	12/9/2019	9,362
Net unrealised depreciation						(318,378)
CNH Hedged Share Class						
CNY	36,359,039	USD	5,130,019	BNY Mellon	12/9/2019	(46,444)
USD	199,752	CNY	1,422,723	BNY Mellon	12/9/2019	832
Net unrealised depreciation						(45,612)
EUR Hedged Share Class						
EUR	101,728,024	USD	114,193,572	BNY Mellon	12/9/2019	(1,741,988)
USD	6,104,073	EUR	5,489,532	BNY Mellon	12/9/2019	35,908
Net unrealised depreciation						(1,706,080)
GBP Hedged Share Class						
GBP	2,215,286	USD	2,682,267	BNY Mellon	12/9/2019	24,778
USD	186,998	GBP	153,326	BNY Mellon	12/9/2019	(365)
Net unrealised appreciation						24,413
HKD Hedged Share Class						
HKD	12,516,710	USD	1,597,428	BNY Mellon	12/9/2019	(832)
USD	58,718	HKD	460,611	BNY Mellon	12/9/2019	(36)
Net unrealised depreciation						(868)
PLN Hedged Share Class						
PLN	31,912,887	USD	8,280,098	BNY Mellon	12/9/2019	(240,894)
USD	424,992	PLN	1,668,182	BNY Mellon	12/9/2019	4,760
Net unrealised depreciation						(236,134)
SGD Hedged Share Class						
SGD	94,769,008	USD	68,584,187	BNY Mellon	12/9/2019	(237,491)
USD	2,993,163	SGD	4,153,625	BNY Mellon	12/9/2019	(2,398)
Net unrealised depreciation						(239,889)
ZAR Hedged Share Class						
USD	52,564	ZAR	808,608	BNY Mellon	12/9/2019	(423)
ZAR	20,786,672	USD	1,359,732	BNY Mellon	12/9/2019	2,390
Net unrealised appreciation						1,967
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 249,793,155)						(2,718,226)

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Healthcare	24.53
Consumer Staples	24.15
Industrials	13.74
Financials	10.04
Consumer Discretionary	7.88
Information Technology	7.84
Communication Services	6.66
Materials	5.50
Investment Funds	0.14
Other Net Liabilities	(0.48)
	100.00

[次へ](#)

Global Government Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
			Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets	
FUNDS	Holding	Description			Holding	Description			
	USD560,000	Westpac Banking Corp 3.65% 15/5/2023	592,911	0.08					
	14,000	Ireland iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF-	2,100,185	0.29			8,603,364	1.16	
Total Funds			2,100,185	0.29					
BONDS					EUR600,000	Austria BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.375% 3/9/2027	655,574	0.09	
	CHF40,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 3.375% 12/10/2020	21,205	0.00	EUR500,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 20/9/2022 (Zero Coupon)	566,324	0.08	
	USD1,365,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/1/2028	525,525	0.07	EUR560,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 15/7/2023 (Zero Coupon)	638,115	0.09	
	USD143,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/1/2048	56,270	0.01	EUR310,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.5% 20/2/2029	374,110	0.05	
	USD311,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 7.125% 6/7/2036	122,845	0.01	EUR330,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.75% 20/10/2026	400,871	0.05	
	USD150,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/4/2026	59,250	0.01	EUR890,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.75% 20/2/2028	1,093,427	0.15	
	USD246,000	Generacion Mediterraneo SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA '144A' 9.625% 27/7/2023	142,680	0.02	EUR410,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.2% 20/10/2025	506,984	0.07	
	USD176,000	Telecom Argentina SA '144A' 8% 18/7/2026	142,148	0.02	EUR500,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 20/2/2047*	753,485	0.10	
			1,069,923	0.14	EUR280,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.15% 20/6/2044	544,934	0.07	
	AUD750,000	Australia Australia Government Bond 2% 21/12/2021	520,170	0.07	EUR1,500,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.65% 20/4/2022	1,855,163	0.25	
	AUD2,410,000	Australia Australia Government Bond 2.25% 21/11/2022	1,704,612	0.23	EUR270,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.8% 26/1/2062	711,433	0.10	
	AUD450,000	Australia Australia Government Bond 2.5% 21/5/2030	351,988	0.05	EUR620,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 4.15% 15/3/2037	1,199,663	0.16	
	AUD930,000	Australia Australia Government Bond 2.75% 21/4/2024	685,720	0.09			9,300,083	1.26	
	AUD470,000	Australia Australia Government Bond 2.75% 21/11/2029	373,542	0.05		Belgium Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.2% 22/10/2023	787,321	0.11	
	AUD450,000	Australia Australia Government Bond 2.75% 21/5/2041	382,141	0.05	EUR410,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.5% 22/10/2024	479,891	0.06	
	AUD430,000	Australia Australia Government Bond 3% 21/3/2047	390,035	0.05					
	AUD690,000	Australia Australia Government Bond 3.25% 21/6/2039	623,549	0.09					
	AUD1,450,000	Australia Australia Government Bond 5.75% 15/5/2021	1,059,393	0.14					
	AUD860,000	Australia Australia Government Bond 5.75% 15/7/2022	662,652	0.09					
	EUR100,000	BHP Billiton Finance Ltd 3.125% 29/4/2033	146,530	0.02					
	EUR900,000	Telstra Corp Ltd 3.5% 21/9/2022	1,110,121	0.15					

- Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR490,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2027	597,804	0.08	CAD927,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2048	925,238	0.13
EUR745,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2028	913,217	0.12	CAD680,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2045	748,842	0.10
EUR650,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.9% 22/6/2029	808,515	0.11	CAD800,000	Canadian Government Bond 5% 1/6/2037	948,807	0.13
EUR2,230,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1% 22/6/2026	2,732,690	0.37	USD275,000	Enbridge Inc 3.7% 15/7/2027	293,617	0.04
EUR1,685,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.45% 22/6/2037	2,304,664	0.31	USD905,000	Royal Bank of Canada 2.8% 29/4/2022	924,274	0.13
EUR260,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.6% 22/6/2047*	376,000	0.05	EUR730,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024	823,213	0.11
EUR200,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.7% 22/6/2050	297,491	0.04	USD40,000	TransCanada PipeLines Ltd 4.25% 15/5/2028	44,607	0.01
EUR90,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.9% 22/6/2038	132,264	0.02	USD115,000	TransCanada PipeLines Ltd 6.2% 15/10/2037	150,584	0.02
EUR160,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.25% 22/6/2057	268,559	0.04			11,012,990	1.49
EUR120,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 3% 22/6/2034	193,071	0.03	USD484,000	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd 2.8% 6/6/2023	492,013	0.07
EUR720,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.75% 22/6/2045	1,467,782	0.20	USD312,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28/11/2024	329,499	0.04
EUR2,800,000	Kingdom of Belgium Government Bond 4% 28/3/2022	3,482,838	0.47	USD400,000	Baidu Inc 4.375% 14/5/2024	430,238	0.06
		14,842,107	2.01	USD345,000	Gol Finance Inc '144A' 7% 31/1/2025	340,256	0.05
USD797,000	Brazil Brazilian Government International Bond 4.5% 30/5/2029	844,344	0.11	USD211,000	Latam Finance Ltd '144A' 7% 1/3/2026	219,440	0.03
USD230,000	Oi SA 10% 27/7/2025	204,700	0.03	GBP100,000	Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	107,847	0.01
		1,049,044	0.14			1,919,293	0.26
CAD700,000	Canada Canadian Government Bond 0.5% 1/3/2022	517,284	0.07	CNY14,600,000	China China Government Bond 3.29% 23/5/2029	2,086,827	0.28
CAD2,960,000	Canada Canadian Government Bond 1.75% 1/5/2021	2,245,314	0.30	CNY14,700,000	China China Government Bond 3.86% 22/7/2049	2,135,473	0.29
CAD1,080,000	Canada Canadian Government Bond 1.75% 1/3/2023	828,596	0.11			4,222,300	0.57
CAD2,010,000	Canada Canadian Government Bond 2% 1/9/2023*	1,560,422	0.21	USD259,000	Colombia Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.25% 18/7/2029	272,597	0.04
CAD400,000	Canada Canadian Government Bond 2% 1/6/2028	323,309	0.04				
CAD860,000	Canada Canadian Government Bond 2.25% 1/3/2024	678,883	0.09	USD655,000	Denmark Danske Bank A/S '144A' 5% 12/1/2022	690,512	0.09
				DKK6,000,000	Denmark Government Bond 1.75% 15/11/2025	1,038,574	0.14
				DKK4,210,000	Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	1,282,799	0.18
						3,011,885	0.41
				EUR222,000	Egypt Egypt Government International Bond '144A' 4.75% 16/4/2026	253,083	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR260,000	Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030	291,063	0.04	EUR1,815,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2023 (Zero Coupon)	2,066,221	0.28
EUR231,000	Egypt Government International Bond '144A' 6.375% 11/4/2031	269,124	0.04	EUR500,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2024 (Zero Coupon)	572,281	0.08
USD302,000	Egypt Government International Bond 6.875% 30/4/2040	297,848	0.04	EUR1,000,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2025 (Zero Coupon)	1,147,930	0.16
		1,111,118	0.15	EUR6,620,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2025	7,827,781	1.06
EUR500,000	Finland Finland Government Bond '144A' 15/4/2022 (Zero Coupon)	564,615	0.08	EUR1,480,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2029	1,782,660	0.24
EUR290,000	Finland Government Bond '144A' 15/9/2023 (Zero Coupon)	330,746	0.04	EUR1,590,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/5/2028	1,951,064	0.26
EUR160,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/4/2026	190,446	0.02	EUR3,335,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/11/2028	4,106,490	0.56
EUR420,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2028	507,189	0.07	EUR2,140,000	French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025	2,614,796	0.35
EUR100,000	Finland Government Bond '144A' 0.75% 15/4/2031	125,007	0.02	EUR350,000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/5/2034	464,296	0.06
EUR1,050,000	Finland Government Bond '144A' 2% 15/4/2024	1,312,537	0.18	EUR1,540,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.25% 25/5/2036	2,057,471	0.28
EUR200,000	Finland Government Bond '144A' 2.625% 4/7/2042	359,408	0.05	EUR240,000	French Republic Government Bond OAT 1.5% 25/5/2031	321,523	0.04
		3,389,948	0.46	EUR2,468,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.5% 25/5/2050	3,583,080	0.48
EUR1,300,000	France Air Liquide Finance SA 2.125% 15/10/2021	1,512,610	0.20	EUR3,400,000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/5/2023*	4,124,461	0.56
EUR700,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	783,765	0.11	EUR1,160,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/6/2039	1,697,881	0.23
EUR815,000	BNP Paribas SA 1.5% 25/5/2028	1,017,040	0.14	EUR5,360,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/5/2066	8,667,485	1.17
EUR300,000	Credit Agricole SA/London 0.75% 1/12/2022	343,288	0.05	EUR525,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/10/2038	1,018,382	0.14
EUR400,000	Credit Agricole SA/London 1.25% 14/4/2026	483,169	0.07	EUR770,000	French Republic Government Bond OAT 4.5% 25/4/2041	1,646,958	0.22
EUR300,000	Engie SA 4/3/2027 (Zero Coupon)	330,872	0.04	EUR660,000	French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/4/2035	1,286,375	0.17
EUR200,000	Engie SA 1.375% 21/6/2039	246,872	0.03	EUR1,420,000	French Republic Government Bond OAT 5.75% 25/10/2032	2,827,208	0.38
EUR95,783	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	106,275	0.01	EUR700,000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.125% 28/2/2023	785,234	0.11
EUR95,783	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	106,346	0.01				
EUR7,000,000	French Republic Government Bond OAT 25/5/2021 (Zero Coupon)	7,846,851	1.06				
EUR520,000	French Republic Government Bond OAT 25/5/2022 (Zero Coupon)	588,230	0.08				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR400,000	Orange SA 1.2% 11/7/2034*	465,586	0.06	EUR441,764	Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042	631,761	0.09
EUR100,000	Orange SA 1.375% 4/9/2049	108,275	0.01			4,834,012	0.65
EUR200,000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 2.125% 27/9/2038*	281,883	0.04	USD2,000,000	Guernsey Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 15/9/2022	2,084,463	0.28
EUR800,000	Schneider Electric SE 0.25% 9/9/2024	910,317	0.12				
EUR900,000	Societe Generale SA 27/5/2022 (Zero Coupon)	1,002,016	0.14	INR687,840,000	India India Government Bond 7.17% 8/1/2028	9,933,622	1.34
EUR300,000	Total Capital International SA 0.25% 12/7/2023	338,548	0.05	INR317,610,000	India India Government Bond 7.27% 8/4/2026	4,645,780	0.63
EUR100,000	Total Capital International SA 1.375% 4/10/2029	124,810	0.02			14,579,402	1.97
EUR100,000	Total Capital International SA 1.535% 31/5/2039	129,437	0.02	IDR12,763,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	828,223	0.11
		67,275,767	9.09	IDR6,842,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	437,965	0.06
EUR845,000	Germany BASF SE 2% 5/12/2022*	1,004,155	0.13	IDR3,040,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035	210,882	0.03
EUR3,860,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.25% 15/8/2048*	6,135,776	0.83	IDR22,360,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	1,677,985	0.23
EUR860,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4% 4/1/2037	1,721,963	0.23	IDR18,896,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	1,406,044	0.19
EUR2,200,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 4/7/2034*	4,429,854	0.60	IDR17,637,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	1,305,523	0.17
EUR900,000	Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	1,005,545	0.14			5,866,622	0.79
EUR200,000	Merck Financial Services GmbH 0.875% 5/7/2031	232,150	0.03	EUR740,000	Ireland Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27/9/2023	853,226	0.11
EUR300,000	SAP SE 0.75% 10/12/2024	348,568	0.05	EUR100,000	Atlas Copco Finance DAC 0.125% 3/9/2029	110,012	0.01
EUR100,000	SAP SE 1.625% 10/3/2031	127,218	0.02	EUR345,000	Eaton Capital Unlimited Co 0.021% 14/5/2021	383,096	0.05
		15,005,229	2.03	EUR435,000	Eaton Capital Unlimited Co 0.697% 14/5/2025	495,792	0.07
EUR645,000	Greece Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.875% 23/7/2026	740,224	0.10	EUR175,000	ESB Finance DAC 1.125% 11/6/2030	210,157	0.03
EUR1,650,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.45% 2/4/2024	2,029,810	0.27	EUR285,000	ESB Finance DAC 3.494% 12/1/2024	366,374	0.05
EUR120,000	Hellenic Republic Government Bond 3.5% 30/1/2023	145,013	0.02	USD1,075,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2026	1,117,219	0.15
EUR970,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.875% 12/3/2029	1,287,204	0.17	EUR56,001	Taurus 2016-2 DEU DAC ' Series 2016-DE2 C' FRN 3/1/2027	62,079	0.01
				EUR57,099	Taurus 2016-2 DEU DAC ' Series 2016-DE2 D' FRN 3/1/2027	63,361	0.01
				EUR400,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 1.625% 17/6/2039*	514,751	0.07
						4,176,067	0.56

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR3,365,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 1/11/2021	3,760,560	0.51	EUR1,195,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.45% 1/3/2048	1,771,908	0.24
EUR880,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 15/10/2023	989,177	0.13	EUR255,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049	401,560	0.05
EUR500,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/3/2023	568,973	0.08	EUR1,140,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4% 1/2/2037	1,711,297	0.23
EUR1,000,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 15/3/2023	1,134,435	0.15	EUR2,614,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/3/2024	3,420,329	0.46
EUR1,630,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.2% 1/4/2022	1,856,116	0.25	EUR760,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 5% 1/8/2034	1,234,429	0.17
EUR250,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15/4/2022	285,820	0.04	EUR98,539	Taurus 2018-1 IT SRL 'Series 2018-IT1 A' FRN 18/5/2030	108,568	0.02
EUR2,450,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 1/7/2024	2,881,731	0.39			38,002,769	5.14
EUR955,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 1/2/2028	1,165,462	0.16	JPY221,750,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2021	2,104,227	0.28
EUR1,480,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.25% 1/9/2036	1,815,367	0.25	JPY84,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2021	798,975	0.11
EUR3,110,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 1/10/2023	3,750,959	0.51	JPY475,950,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2022	4,532,207	0.61
EUR1,280,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2033	1,608,381	0.22	JPY35,800,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2022	341,312	0.05
EUR760,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 1/3/2047	995,987	0.13	JPY96,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2022	917,822	0.12
EUR3,880,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 1/12/2028	5,033,605	0.68	JPY214,450,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2023	2,052,917	0.28
EUR1,140,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.95% 1/9/2038	1,533,660	0.21	JPY356,650,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2023	3,420,103	0.46
EUR640,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/8/2029	838,724	0.11	JPY941,800,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/9/2023	9,040,107	1.22
EUR290,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.1% 1/3/2040	392,307	0.05	JPY183,900,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2024	1,768,711	0.24
EUR525,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.25% 1/9/2046	743,414	0.10	JPY140,200,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2024	1,350,712	0.18
				JPY54,100,000	Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/3/2059	577,536	0.08
				JPY36,950,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/3/2028	362,134	0.05
				JPY457,600,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/6/2028	4,484,927	0.61
				JPY773,100,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/9/2028	7,577,208	1.02

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
JPY284,250,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2028	2,786,062	0.38	JPY477,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/9/2038	5,082,254	0.69
JPY177,600,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/6/2029	1,738,805	0.23	JPY278,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1% 20/12/2035	3,071,003	0.41
JPY142,100,000	Japan Government Ten Year Bond 0.5% 20/9/2024	1,398,328	0.19	JPY165,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.2% 20/12/2034	1,864,409	0.25
JPY110,000,000	Japan Government Ten Year Bond 0.6% 20/9/2023	1,076,714	0.15	JPY616,700,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.4% 20/9/2034	7,133,197	0.96
JPY43,000,000	Japan Government Ten Year Bond 0.6% 20/12/2023	421,906	0.06	JPY176,900,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.5% 20/6/2034	2,067,535	0.28
JPY1,045,400,000	Japan Government Ten Year Bond 1% 20/9/2021	10,114,953	1.37	JPY25,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.8% 20/6/2023	254,958	0.03
JPY444,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/6/2049	4,510,712	0.61	JPY881,650,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.8% 20/9/2031	10,343,364	1.40
JPY55,200,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.5% 20/3/2049	575,701	0.08	JPY78,800,000	Japan Government Twenty Year Bond 2.1% 20/3/2030	930,140	0.13
JPY135,500,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/6/2048	1,483,702	0.20	JPY277,850,000	Japan Government Twenty Year Bond 2.2% 20/6/2024	2,943,804	0.40
JPY182,200,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2048	1,997,024	0.27	JPY354,250,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/5/2021	3,359,976	0.45
JPY917,750,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2047	10,251,787	1.39	JPY399,600,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	3,978,494	0.54
JPY50,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/12/2047	559,779	0.08	JPY433,300,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2029	4,282,558	0.58
JPY35,450,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2048	397,172	0.05	EUR685,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 0.339% 19/7/2024	769,066	0.10
JPY307,500,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.9% 20/9/2048	3,531,158	0.48	USD5,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.287% 25/7/2027	5,304	0.00
JPY314,950,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.2% 20/6/2036	3,086,076	0.42	USD270,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.677% 22/2/2027	292,577	0.04
JPY298,800,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2039	3,020,794	0.41	USD45,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 4.05% 11/9/2028	50,615	0.01
JPY132,950,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/9/2036	1,366,349	0.18	USD995,000	Mizuho Financial Group Inc FRN 11/9/2024	1,053,427	0.14
JPY30,900,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/3/2038	318,209	0.04	USD260,000	Mizuho Financial Group Inc 2.953% 28/2/2022	264,624	0.04
JPY260,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/6/2038	2,677,464	0.36	USD630,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.102% 17/1/2023	651,599	0.09
JPY141,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/12/2038	1,451,671	0.20	EUR110,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	147,651	0.02
JPY102,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2036	1,065,111	0.14			143,512,908	19.40
JPY170,400,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/3/2037	1,807,978	0.24	GBP330,000	Jersey CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	408,561	0.06

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,076,000	Luxembourg Allergan Funding SCS 3.45% 15/3/2022	1,104,985	0.15	MXN175,000	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	967,186	0.13
EUR580,000	John Deere Cash Management SA 0.5% 15/9/2023	662,369	0.09	MXN924,110	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	5,235,131	0.71
USD314,000	Klabin Finance SA '144A' 4.875% 19/9/2027	318,563	0.04	USD307,000	Petroleos Mexicanos 5.35% 12/2/2028	290,259	0.04
EUR555,000	Medtronic Global Holdings SCA 7/3/2021 (Zero Coupon)	615,783	0.08	USD236,000	Petroleos Mexicanos 5.625% 23/1/2046	201,079	0.03
EUR365,000	Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon)	406,119	0.05	USD493,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 4/2/2021	508,036	0.07
EUR150,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 7/3/2031	186,375	0.03	USD423,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	442,458	0.06
EUR150,000	Medtronic Global Holdings SCA 2.25% 7/3/2039	200,551	0.03	USD200,000	Trust F/1401 '144A' 4.869% 15/1/2030	204,250	0.03
USD313,000	Puma International Financing SA '144A' 5% 24/1/2026	291,103	0.04			16,842,388	2.28
USD214,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025	225,837	0.03		Netherlands		
USD200,000	Usiminas International Sarl '144A' 5.875% 18/7/2026	203,000	0.03	EUR700,000	Allianz Finance II BV 0.25% 6/6/2023	790,951	0.11
		4,214,685	0.57	EUR100,000	Allianz Finance II BV 1.375% 21/4/2031	126,447	0.02
				EUR310,000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% 3/2/2027	381,432	0.05
MYR1,000,000	Malaysia Government Bond 4.254% 31/5/2035	256,154	0.03	EUR210,000	Daimler International Finance BV 0.25% 9/8/2021	233,906	0.03
MYR3,000,000	Malaysia Government Investment Issue 4.07% 30/9/2026	746,168	0.10	EUR300,000	Enexis Holding NV 0.75% 2/7/2031	348,814	0.05
MYR3,100,000	Malaysia Government Investment Issue 4.245% 30/9/2030	791,312	0.11	EUR700,000	Iberdrola International BV 3.5% 1/2/2021	815,775	0.11
		1,793,634	0.24	EUR700,000	ING Bank NV 8/4/2022 (Zero Coupon)	779,609	0.11
				EUR600,000	ING Groep NV 1% 20/9/2023	691,635	0.09
USD293,000	Mexico Cydsa SAB de CV '144A' 6.25% 4/10/2027	294,465	0.04	USD520,000	ING Groep NV '144A' 4.625% 6/1/2026	578,767	0.08
USD343,000	Grupo KUO SAB De CV '144A' 5.75% 7/7/2027	346,591	0.05	EUR1,130,467	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2022 (Zero Coupon)	1,275,321	0.17
MXN120,000	Mexican Bonos 6.5% 10/6/2021	592,812	0.08	EUR350,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/7/2025	410,042	0.06
MXN567,222	Mexican Bonos 6.5% 9/6/2022	2,796,398	0.38	EUR300,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.5% 15/1/2040	381,913	0.05
MXN190,000	Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	976,330	0.13	EUR840,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.75% 15/7/2028	1,043,964	0.14
MXN310,000	Mexican Bonos 8% 11/6/2020	1,553,171	0.21	EUR2,570,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.25% 15/7/2022*	3,101,178	0.42
MXN178,702	Mexican Bonos 8% 7/12/2023	925,538	0.12	EUR800,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.5% 15/1/2033	1,241,105	0.17
MXN289,700	Mexican Bonos 8% 5/9/2024	1,508,684	0.20	EUR645,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.75% 15/1/2047	1,302,992	0.18

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR280,000	Netherlands Government Bond '144A' 3.75% 15/1/2042	595,749	0.08	EUR600,000	Volkswagen International Finance NV 1.125% 2/10/2023	685,743	0.09
EUR205,000	Netherlands Government Bond '144A' 4% 15/1/2037	402,426	0.05	EUR400,000	Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/3/2027	474,542	0.06
EUR520,000	Netherlands Government Bond 5.5% 15/1/2028	878,602	0.12	EUR300,000	Volkswagen International Finance NV 4.125% 16/11/2038	443,765	0.06
USD600,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.625% 15/6/2022	631,920	0.09			23,408,463	3.16
USD16,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.875% 18/6/2026	16,843	0.00				
USD365,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029	391,823	0.05	USD200,000	Nigeria Government International Bond 7.143% 23/2/2030	201,687	0.03
USD516,000	Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/3/2044	612,105	0.08				
USD287,000	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/1/2027	341,530	0.05				
USD202,000	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23/5/2026	254,015	0.03	NOK7,000,000	Norway Government Bond '144A' 1.5% 19/2/2026	790,046	0.10
EUR100,000	Repsol International Finance BV 0.25% 2/8/2027	111,909	0.02	EUR215,000	Telenor ASA 1.75% 31/5/2034*	274,912	0.04
EUR355,000	Roche Finance Europe BV 0.5% 27/2/2023	404,508	0.05			1,064,958	0.14
EUR375,000	Shell International Finance BV 1.25% 12/5/2028	458,630	0.06				
EUR460,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 5/9/2021 (Zero Coupon)	512,076	0.07	EUR270,000	Panama Carnival Corp 1.875% 7/11/2022	317,193	0.04
EUR90,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.125% 5/9/2029	99,011	0.01				
EUR140,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.5% 5/9/2034	154,412	0.02	PLN4,000,000	Poland Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	1,060,518	0.14
EUR480,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.25% 28/2/2031	589,599	0.08	PLN3,615,000	Poland Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023	997,322	0.14
EUR70,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.375% 6/9/2030	86,699	0.01			2,057,840	0.28
EUR445,000	Sika Capital BV 0.875% 29/4/2027	524,121	0.07	EUR196,459	Portugal TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024	217,068	0.03
EUR150,000	TenneT Holding BV 1.25% 24/10/2033	184,640	0.03	EUR435,847	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta V 0.85% 12/2/2022	483,963	0.06
EUR345,000	TenneT Holding BV 1.5% 3/6/2039	438,089	0.06			701,031	0.09
GBP500,000	Volkswagen Financial Services NV 1.625% 30/11/2022	611,855	0.08				
				RUB69,500,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	1,054,192	0.14
				RUB93,000,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.4% 17/7/2024	1,437,166	0.19
				RUB184,692,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	3,090,490	0.42
						5,581,848	0.75
				SGD580,000	Singapore Singapore Government Bond 1.75% 1/2/2023	419,335	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
SGD900,000	Singapore Government Bond 2.125% 1/6/2026	666,723	0.09
SGD290,000	Singapore Government Bond 2.375% 1/7/2039	223,951	0.03
SGD480,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/3/2046	397,018	0.05
		<u>1,707,027</u>	<u>0.23</u>
	South Africa		
USD200,000	Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 5.75% 26/1/2021	201,000	0.03
USD232,000	Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 6.75% 6/8/2023	238,090	0.03
ZAR13,175,324	Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/2/2041	607,051	0.08
ZAR7,740,000	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	476,116	0.07
ZAR23,910,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	1,396,677	0.19
ZAR10,400,000	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	766,367	0.10
		<u>3,685,301</u>	<u>0.50</u>
	Spain		
EUR500,000	Banco de Sabadell SA 0.875% 22/7/2025	561,315	0.07
USD400,000	Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029	418,625	0.06
EUR400,000	CaixaBank SA 1.125% 27/3/2026	468,306	0.06
EUR1,170,000	Spain Government Bond '144A' 0.25% 30/7/2024	1,331,766	0.18
EUR4,335,000	Spain Government Bond 0.35% 30/7/2023	4,936,894	0.67
EUR3,910,000	Spain Government Bond 0.4% 30/4/2022	4,430,722	0.60
EUR310,000	Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029	360,386	0.05
EUR1,700,000	Spain Government Bond 0.75% 30/7/2021	1,925,770	0.26
EUR5,590,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/4/2028	6,941,225	0.94
EUR1,575,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/7/2028	1,955,738	0.26
EUR880,000	Spain Government Bond '144A' 1.45% 30/4/2029	1,101,453	0.15
EUR230,000	Spain Government Bond '144A' 1.85% 30/7/2035	305,014	0.04
EUR1,515,000	Spain Government Bond '144A' 2.35% 30/7/2033	2,119,171	0.29
EUR2,290,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	3,614,493	0.49

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR450,000	Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066	859,881	0.12
EUR1,010,000	Spain Government Bond '144A' 4.2% 31/1/2037	1,789,652	0.24
EUR520,000	Spain Government Bond '144A' 4.9% 30/7/2040	1,039,622	0.14
EUR245,000	Spain Government Bond '144A' 5.15% 31/10/2044	531,416	0.07
		<u>34,691,449</u>	<u>4.69</u>
	Sweden		
EUR300,000	Atlas Copco AB 2.5% 28/2/2023	365,519	0.05
SEK200,000	Sweden Government Bond 0.75% 12/5/2028*	22,611	0.00
SEK8,000,000	Sweden Government Bond 1% 12/11/2026*	909,281	0.12
SEK1,500,000	Sweden Government Bond 3.5% 30/3/2039	255,873	0.04
		<u>1,553,284</u>	<u>0.21</u>
	Switzerland		
USD515,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 14/12/2023	521,944	0.07
EUR605,000	UBS AG FRN 12/2/2026	711,474	0.10
USD2,165,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' FRN 15/8/2023	2,196,048	0.30
USD470,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' 3.491% 23/5/2023	484,233	0.06
		<u>3,913,699</u>	<u>0.53</u>
	Turkey		
USD430,000	Turkey Government International Bond 7.625% 26/4/2029	442,363	0.06
	Ukraine		
USD653,000	Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028	759,929	0.10
	United Kingdom		
USD200,000	Anglo American Capital Plc '144A' 4.75% 10/4/2027	216,524	0.03
USD200,000	Anglo American Capital Plc '144A' 4.875% 14/5/2025	217,273	0.03
USD460,000	Aon Plc 3.5% 14/6/2024	486,463	0.06
EUR400,000	BAT International Finance Plc 3.125% 6/3/2029	517,116	0.07
EUR1,055,000	BP Capital Markets Plc 1.526% 26/9/2022	1,229,526	0.17

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD81,000	BP Capital Markets Plc 3.814% 10/2/2024	86,696	0.01	GBP48,370	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	78,353	0.01
EUR275,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	308,035	0.04	GBP97,550	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	159,180	0.02
EUR200,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	235,399	0.03	GBP100,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	122,028	0.02
EUR320,000	Coca-Cola European Partners Plc 1.875% 18/3/2030*	404,882	0.05	GBP368,078	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	513,078	0.07
GBP111,000	Finsbury Square 2016-2 Plc 'Series 2016-2 C' FRN 16/8/2058	135,938	0.02	GBP1,230,000	United Kingdom Gilt 0.75% 22/7/2023	1,527,198	0.21
GBP99,998	Finsbury Square 2017-1 Plc 'Series 2017-1 C' FRN 12/3/2059	122,528	0.02	GBP160,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/7/2027	209,649	0.03
GBP100,998	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	122,513	0.02	GBP2,040,000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/1/2021	2,528,789	0.34
GBP102,998	Finsbury Square 2018-1 Plc 'Series 2018-1 B' FRN 12/9/2065	125,217	0.02	GBP1,630,000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/7/2047	2,242,156	0.30
GBP205,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	250,102	0.03	GBP420,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028	570,312	0.08
GBP161,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	197,618	0.03	GBP320,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071	512,696	0.07
GBP100,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	123,185	0.02	GBP760,000	United Kingdom Gilt 1.75% 7/9/2022	967,660	0.13
GBP99,977	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	119,617	0.02	GBP2,350,000	United Kingdom Gilt 1.75% 7/9/2037	3,300,386	0.45
GBP167,355	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	205,737	0.03	GBP3,645,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/1/2049	5,345,512	0.72
GBP108,709	Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035*	147,779	0.02	GBP180,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/7/2057	278,694	0.04
USD720,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2028*	767,381	0.10	GBP680,000	United Kingdom Gilt 2% 7/9/2025*	917,304	0.12
GBP146,000	Motor 2016-1 Plc 3.75% 25/11/2025	181,223	0.02	GBP390,000	United Kingdom Gilt 2.25% 7/9/2023	513,076	0.07
GBP102,000	Motor 2016-1 Plc 4.25% 25/11/2025	125,177	0.02	GBP1,560,000	United Kingdom Gilt 2.75% 7/9/2024	2,137,816	0.29
EUR37,353	Paragon Mortgages No 11 Plc FRN 15/10/2041	38,996	0.00	GBP2,035,000	United Kingdom Gilt 3.25% 22/1/2044	3,706,394	0.50
EUR45,183	Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038	46,799	0.01	GBP1,696,500	United Kingdom Gilt 3.5% 22/1/2045*	3,245,027	0.44
EUR142,568	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	145,533	0.02	GBP200,000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/7/2068	494,920	0.07
EUR300,000	Paragon Mortgages No 14 Plc FRN 15/9/2039	288,750	0.04	GBP1,950,000	United Kingdom Gilt 3.75% 7/9/2021*	2,543,551	0.34
GBP100,000	Paragon Mortgages No 23 Plc FRN 15/1/2043	122,334	0.02	GBP1,115,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2040	2,238,375	0.30
GBP100,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	118,680	0.01	GBP130,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2055	320,898	0.04
GBP100,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	119,615	0.02	GBP185,000	United Kingdom Gilt 4.5% 7/12/2042	393,619	0.05
GBP43,565	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	78,975	0.01	GBP300,000	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc FRN 21/9/2049	367,884	0.05
						42,520,166	5.75
				USD330,000	United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 D' '144A' FRN 10/8/2035	353,371	0.05
				USD415,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P C' '144A' FRN 5/6/2037	447,630	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD330,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P D' '144A' FRN 5/6/2037	348,396	0.05	USD145,000	American Tower Corp 2.25% 15/1/2022	145,533	0.02
USD330,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037	332,981	0.04	USD180,000	American Tower Corp 3% 15/6/2023	185,251	0.02
USD360,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P D' '144A' FRN 15/9/2034	360,615	0.05	USD92,000	American Tower Corp 3.55% 15/7/2027	97,802	0.01
USD280,000	Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	308,059	0.04	USD60,000	American Tower Corp 3.6% 15/1/2028	63,538	0.01
USD495,000	Abbott Laboratories 3.875% 15/9/2025	540,133	0.07	USD50,000	American Tower Corp 3.95% 15/3/2029	54,610	0.01
USD195,000	AbbVie Inc 4.5% 14/5/2035	212,477	0.03	USD395,000	American Tower Corp 5% 15/2/2024	438,416	0.06
USD216,493	ACIS CLO 2014-4 Ltd 'Series 2014-4A A' '144A' FRN 1/5/2026	216,727	0.03	USD236,000	Analog Devices Inc 3.9% 15/12/2025	254,095	0.03
USD23,000	Allergan Finance LLC 4.625% 1/10/2042	24,391	0.00	USD295,000	ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd 'Series 2018-1RA A1' '144A' FRN 13/4/2031	291,931	0.04
USD37,000	Allergan Sales LLC '144A' 4.875% 15/2/2021	38,101	0.01	USD730,000	Anchorage Capital CLO 2018-10 Ltd 'Series 2018-10A A1A' '144A' FRN 15/10/2031	725,268	0.10
USD175,000	Allergan Sales LLC '144A' 5% 15/12/2021	184,063	0.02	USD41,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4% 13/4/2028	45,510	0.01
USD500,000	ALM VII R Ltd 'Series 2013-7RA AIR' '144A' FRN 15/10/2028	499,990	0.07	USD750,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 23/1/2029	877,625	0.12
EUR770,000	Altria Group Inc 1% 15/2/2023	879,391	0.12	USD700,000	AOA 2015-1177 Mortgage Trust 'Series 2015-1177 D' '144A' FRN 13/12/2029	704,804	0.10
USD85,000	Altria Group Inc 3.49% 14/2/2022	87,911	0.01	EUR1,010,000	Apple Inc 1% 10/11/2022	1,166,308	0.16
USD370,000	Altria Group Inc 3.8% 14/2/2024	391,805	0.05	USD240,000	Apple Inc 3.35% 9/2/2027	259,351	0.04
USD33,000	Altria Group Inc 4.8% 14/2/2029	37,118	0.00	USD40,000	Apple Inc 3.85% 4/5/2043	45,684	0.01
USD19,732	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.6% 22/9/2027	20,991	0.00	USD235,000	Applied Materials Inc 3.9% 1/10/2025	257,715	0.03
USD72,791	American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 3.2% 15/6/2028	76,027	0.01	USD45,000	Applied Materials Inc 5.85% 15/6/2041	62,479	0.01
USD28,703	American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust 3% 15/10/2028	29,609	0.00	USD1,000,000	Ares XXVII CLO Ltd 'Series 2013-2A ARI' '144A' FRN 28/7/2029	1,002,038	0.14
USD59,585	American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust 3.65% 15/2/2029	64,264	0.01	USD145,000	AT&T Inc 3% 15/2/2022	148,092	0.02
USD20,809	American Airlines 2017-2 Class AA Pass Through Trust 3.35% 15/10/2029	21,719	0.00	USD110,000	AT&T Inc 3% 30/6/2022	112,382	0.02
USD205,000	American Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.15% 15/2/2032	211,937	0.03	USD3,000	AT&T Inc 3.2% 1/3/2022	3,077	0.00
				USD1,295,000	AT&T Inc 3.8% 15/3/2022	1,348,534	0.18
				USD73,000	AT&T Inc 4% 15/1/2022	76,194	0.01
				USD5,000	AT&T Inc 4.9% 15/8/2037	5,734	0.00
				USD9,000	AT&T Inc 5.25% 1/3/2037	10,721	0.00
				USD5,000	AT&T Inc 6% 15/8/2040	6,272	0.00
				USD1,050,000	Atrium XII '144A' FRN 22/4/2027	1,049,510	0.14

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD750,000	Bain Capital Credit CLO 2017-1 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/7/2030	750,143	0.10	USD615,000	BMW US Capital LLC '144A' 3.45% 12/4/2023	641,602	0.09
USD68,000	Baltimore Gas & Electric Co 3.5% 5/8/2046	72,721	0.01	USD215,000	BP Capital Markets America Inc 2.75% 10/5/2023	220,248	0.03
USD300,000	Baltimore Gas & Electric Co 4.25% 15/9/2048	365,590	0.05	USD43,000	BP Capital Markets America Inc 3.119% 4/5/2026	45,113	0.01
USD340,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P F' '144A' FRN 14/4/2033	346,346	0.05	USD166,000	BP Capital Markets America Inc 3.216% 28/11/2023	173,015	0.02
USD330,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P B' '144A' 3.49% 14/4/2033	351,255	0.05	USD324,000	BP Capital Markets America Inc 3.796% 21/9/2025	350,660	0.05
USD450,613	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144A' FRN 15/9/2034	450,692	0.06	USD1,000	BP Capital Markets America Inc 3.937% 21/9/2028	1,117	0.00
USD180,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2024	188,104	0.03	USD62,000	BP Capital Markets America Inc 4.234% 6/11/2028	70,621	0.01
USD230,000	Bank of America Corp FRN 23/1/2026	241,038	0.03	USD26,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 2.2% 15/1/2021	25,886	0.00
USD800,000	Bank of America Corp FRN 23/4/2027	851,183	0.12	USD185,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3% 15/1/2022	186,338	0.03
USD627,000	Bank of America Corp FRN 20/1/2028	679,360	0.09	USD140,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.5% 15/1/2028	135,691	0.02
USD541,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2028	583,569	0.08	USD775,000	Broadcom Inc '144A' 3.125% 15/4/2021	780,917	0.11
USD1,225,000	Bank of America Corp 3.5% 19/4/2026	1,315,866	0.18	USD550,000	Broadcom Inc '144A' 3.125% 15/10/2022	556,903	0.08
USD80,000	Bank of America Corp 4% 22/1/2025	85,436	0.01	USD300,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 D' '144A' 3.633% 10/3/2033	314,111	0.04
USD245,000	Bank of America Corp 4.183% 25/11/2027	266,233	0.04	USD350,000	BXP Trust 2017-GM FRN 13/6/2039	368,248	0.05
USD15,000	Bank of America Corp 4.25% 22/10/2026	16,358	0.00	USD320,000	BXP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM C' '144A' FRN 13/6/2039	341,280	0.05
USD807,000	BAT Capital Corp 2.764% 15/8/2022	817,837	0.11	USD320,000	Capital One Financial Corp 3.75% 9/3/2027	339,639	0.05
USD280,000	BAT Capital Corp 3.557% 15/8/2027	286,668	0.04	USD500,000	CARLYLE US CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 20/4/2031	495,679	0.07
USD24,000	Bayer US Finance II LLC '144A' 3.375% 15/7/2024	24,716	0.00	USD1,070,000	CD 2017-CD6 Mortgage Trust 'Series 2017-CD6 A5' 3.456% 13/11/2050	1,164,828	0.16
USD525,000	Bayer US Finance II LLC '144A' 3.875% 15/12/2023	550,352	0.07	USD350,000	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC D' '144A' FRN 15/7/2032	350,358	0.05
USD1,229,584	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 FRN 25/4/2036	1,186,959	0.16				
USD890,000	BENCHMARK 2018-B3 Mortgage Trust 'Series 2018-B3 A5' 4.025% 10/4/2051	1,010,023	0.14				
USD500,000	Benefit Street Partners CLO III Ltd 'Series 2013-IIIA A1R' '144A' FRN 20/7/2029	501,973	0.07				

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD380,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.2% 15/3/2028	404,407	0.05	USD785,000	COMM 2013-300P Mortgage Trust FRN 10/8/2030	830,615	0.11
USD734,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.05% 30/3/2029	829,662	0.11	USD700,000	COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust 'Series 2015-CR26 A4' 3.63% 10/10/2048	758,914	0.10
USD28,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.375% 1/5/2047	30,975	0.00	USD870,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 A4' 3.708% 10/7/2048	944,921	0.13
EUR890,000	Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15/6/2027	1,032,591	0.14	USD700,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 A3' 3.51% 10/9/2050	762,410	0.10
USD15,000	Cimarex Energy Co 3.9% 15/5/2027	15,346	0.00	USD779,245	Conseco Finance Corp 'Series 1997-7 M1' FRN 15/7/2028	799,802	0.11
USD216,000	Cimarex Energy Co 4.375% 1/6/2024	227,706	0.03	USD131,000	Continental Resources Inc/OK 4.5% 15/4/2023	135,785	0.02
USD90,000	Cimarex Energy Co 4.375% 15/3/2029	95,431	0.01	USD360,000	Cox Communications Inc '144A' 3.25% 15/12/2022	369,939	0.05
USD59,000	Citgo Holding Inc '144A' 9.25% 1/8/2024	62,614	0.01	USD3,000	Cox Communications Inc '144A' 4.7% 15/12/2042	3,240	0.00
USD4,000,000	Citibank NA FRN 19/2/2022	4,059,110	0.55	USD5,000	Cox Communications Inc '144A' 4.8% 1/2/2035	5,495	0.00
USD380,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 D' '144A' FRN 10/5/2049	397,717	0.05	USD120,000	Crown Castle International Corp 3.8% 15/2/2028	128,327	0.02
USD143,728	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 D' '144A' FRN 15/4/2049	129,090	0.02	USD30,000	Crown Castle International Corp 4% 1/3/2027	32,461	0.00
USD140,000	Citigroup Inc FRN 24/4/2025	146,192	0.02	USD4,000	Crown Castle International Corp 4.875% 15/4/2022	4,267	0.00
USD420,000	Citigroup Inc FRN 10/1/2028	455,202	0.06	USD674,000	CSAIL 2016-C5 Commercial Mortgage Trust 'Series 2016-C5 A4' 3.489% 15/11/2048	724,735	0.10
USD325,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2028	348,087	0.05	USD1,121,000	CVS Health Corp 3.7% 9/3/2023	1,171,209	0.16
USD85,000	Citigroup Inc FRN 20/3/2030	93,854	0.01	USD66,000	CVS Health Corp 4% 5/12/2023	70,143	0.01
USD2,000	Citigroup Inc 2.75% 25/4/2022	2,034	0.00	USD7,000	CVS Health Corp 4.3% 25/3/2028	7,643	0.00
USD480,000	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc 'Series 2007-WFH4 M3A' FRN 25/7/2037	511,842	0.07	USD205,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 2.85% 6/1/2022	207,149	0.03
USD725,000	Comcast Corp 2.35% 15/1/2027	728,386	0.10	USD150,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 3.4% 22/2/2022	153,603	0.02
USD135,000	Comcast Corp 3% 1/2/2024	140,341	0.02	USD1,900,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 3.75% 5/11/2021	1,955,639	0.26
USD40,000	Comcast Corp 4.75% 1/3/2044	49,442	0.01	USD120,000	Delta Air Lines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.204% 25/4/2024	126,586	0.02
USD90,000	Comcast Corp 6.5% 15/11/2035	127,579	0.02				

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,139,782	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-0A4/DE 'Series 2007-0A4 3A1' FRN 25/8/2047	1,076,941	0.15	USD589,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K089 A2' 3.563% 25/1/2029	663,903	0.09
USD400,000	Discover Financial Services 3.75% 4/3/2025	420,950	0.06	USD221,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KL4F A2AS' FRN 25/10/2025	239,895	0.03
USD790,000	DuPont de Nemours Inc 4.725% 15/11/2028	912,446	0.12	USD9,000	Gilead Sciences Inc 2.55% 1/9/2020	9,047	0.00
USD240,000	Energy Transfer Operating LP 4.2% 15/4/2027	254,927	0.03	USD53,000	Gilead Sciences Inc 2.95% 1/3/2027	55,034	0.01
USD35,000	Energy Transfer Operating LP 4.75% 15/1/2026	38,273	0.01	USD6,000	Gilead Sciences Inc 3.25% 1/9/2022	6,225	0.00
USD300,000	Energy Transfer Operating LP 4.95% 15/6/2028	335,244	0.05	USD1,150,000	Gilead Sciences Inc 3.5% 1/2/2025	1,225,772	0.17
USD25,000	Enterprise Products Operating LLC 3.35% 15/3/2023	25,957	0.00	USD195,000	Gilead Sciences Inc 3.65% 1/3/2026	209,659	0.03
USD7,000	Enterprise Products Operating LLC 3.5% 1/2/2022	7,233	0.00	USD490,000	Gilead Sciences Inc 3.7% 1/4/2024	520,583	0.07
USD280,000	Enterprise Products Operating LLC 3.7% 15/2/2026	301,034	0.04	USD25,000	Gilead Sciences Inc 4.5% 1/2/2045	29,246	0.00
USD170,000	Enterprise Products Operating LLC 3.75% 15/2/2025	182,184	0.02	USD19,639	GLG Ore Hill CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A' '144A' FRN 15/7/2025	19,637	0.00
USD912,000	Enterprise Products Operating LLC 3.95% 15/2/2027	992,716	0.13	USD290,000	Global Payments Inc 3.2% 15/8/2029	296,356	0.04
USD530,000	Exxon Mobil Corp 2.44% 16/8/2029	541,939	0.07	USD10,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 24/7/2023	10,157	0.00
EUR110,000	FedEx Corp 0.45% 5/8/2025	123,771	0.02	USD14,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 29/9/2025	14,547	0.00
EUR110,000	FedEx Corp 1.3% 5/8/2031	128,219	0.02	USD480,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 5/6/2028	510,539	0.07
USD40,000	FedEx Corp 4.2% 17/10/2028	44,330	0.01	USD70,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 16/11/2026	73,406	0.01
EUR1,265,000	Fidelity National Information Services Inc 1.1% 15/7/2024	1,477,457	0.20	USD477,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 26/1/2027	508,780	0.07
EUR150,000	Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039	209,819	0.03	USD4,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.25% 27/7/2021	4,231	0.00
USD268,000	Fifth Third Bancorp 3.95% 14/3/2028	298,336	0.04	USD1,390,000	GS Mortgage Securities Trust '2015-GC34' 3.506% 10/10/2048	1,500,554	0.20
EUR300,000	Fiserv Inc 1.625% 1/7/2030	362,785	0.05	USD625,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 E' '144A' 3% 10/8/2050	585,492	0.08
USD100,000	Fiserv Inc 3.2% 1/7/2026	104,415	0.01	USD1,260,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 A4' 3.43% 10/8/2050	1,369,661	0.19
USD695,000	Fiserv Inc 3.85% 1/6/2025	747,838	0.10				
USD44,000	Florida Power & Light Co 5.25% 1/2/2041	59,098	0.01				
USD485,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.336% 18/3/2021	488,409	0.07				
USD2,950,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 7/1/2021	3,039,250	0.41				

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD597,257	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP1 'Series 2005-RP1 2A1' '144A' FRN 25/1/2035	598,857	0.08	USD330,000	International Business Machines Corp 3.3% 15/5/2026	350,016	0.05
USD450,340	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP3 'Series 2005-RP3 2A1' '144A' FRN 25/9/2035	443,924	0.06	USD312,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES F' '144A' FRN 5/9/2032	311,349	0.04
USD813	Halcyon Loan Advisors Funding 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A A' '144A' FRN 1/8/2025	812	0.00	USD600,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 A5' 3.576% 15/3/2049	652,221	0.09
USD257,792	Halcyon Loan Advisors Funding 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A A1R' '144A' FRN 18/4/2026	257,779	0.03	USD975,000	JPMorgan Chase & Co FRN 25/4/2023	989,865	0.13
USD250,000	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 25/7/2027	249,721	0.03	USD70,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024	73,489	0.01
USD90,000	Halliburton Co 3.5% 1/8/2023	93,752	0.01	USD370,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2024	392,942	0.05
USD715,000	Halliburton Co 3.8% 15/11/2025	757,680	0.10	USD373,000	JPMorgan Chase & Co FRN 29/1/2027	406,157	0.05
USD9,000	HCA Inc 4.5% 15/2/2027	9,759	0.00	USD435,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2028	472,729	0.06
USD45,000	HCA Inc 5% 15/3/2024	49,283	0.01	USD1,167,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/5/2028	1,247,851	0.17
USD330,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	368,453	0.05	USD105,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/1/2029	112,347	0.02
USD50,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2026	56,297	0.01	USD14,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029	15,564	0.00
USD460,000	HMH Trust 2017-NSS 'Series 2017-NSS A' '144A' 3.062% 5/7/2031	469,243	0.06	USD153,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2029	172,557	0.02
EUR1,155,000	Honeywell International Inc 1.3% 22/2/2023	1,347,013	0.18	USD183,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2029	210,313	0.03
USD854,000	Hyundai Capital America '144A' 3.95% 1/2/2022	884,821	0.12	USD170,000	JPMorgan Chase & Co FRN 6/5/2030	185,687	0.03
EUR420,000	Illinois Tool Works Inc 0.625% 5/12/2027*	484,708	0.07	USD17,000	JPMorgan Chase & Co 3.25% 23/9/2022	17,613	0.00
USD6,000	Intercontinental Exchange Inc 2.75% 1/12/2020	6,051	0.00	USD150,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 3.45% 15/2/2023	155,423	0.02
USD119,000	Intercontinental Exchange Inc 3.1% 15/9/2027	126,016	0.02	USD170,000	Kinder Morgan Inc/DE 5.55% 1/6/2045	204,240	0.03
USD144,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 1/12/2025	156,217	0.02	USD537,000	KLA Corp 4.1% 15/3/2029	594,875	0.08
USD330,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 21/9/2028	367,257	0.05	USD355,000	Lam Research Corp 3.75% 15/3/2026	380,377	0.05
USD5,000	Intercontinental Exchange Inc 4% 15/10/2023	5,386	0.00	USD500,000	LCM XXV Ltd FRN 20/7/2030	499,433	0.07
EUR700,000	International Business Machines Corp 0.95% 23/5/2025	817,347	0.11	USD1,480,000	Lendmark Funding Trust 2018-2 'Series 2018-2A A' '144A' 4.23% 20/4/2027	1,542,946	0.21
				USD600,000	Madison Park Funding XI Ltd 'Series 2013-11A AR' '144A' FRN 23/7/2029	600,006	0.08
				USD600,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A AR2' '144A' FRN 19/4/2030	599,166	0.08
				USD500,000	Mariner CLO 5 Ltd FRN 25/4/2031	497,507	0.07
				EUR405,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026	482,917	0.07
				USD3,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.3% 14/3/2023	3,116	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,500,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.5% 10/3/2025	1,596,458	0.22	USD550,000	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 'Series 2005-B M1' FRN 25/10/2035	536,132	0.07
USD103,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.75% 14/3/2026	111,756	0.02	USD117,000	Norfolk Southern Corp 4.1% 15/5/2049	134,940	0.02
USD315,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15/3/2029	362,099	0.05	USD13,000	Norfolk Southern Corp 4.45% 15/6/2045	15,505	0.00
EUR600,000	Mastercard Inc 1.1% 1/12/2022	692,151	0.09	USD26,000	NRG Energy Inc '144A' 3.75% 15/6/2024	26,901	0.00
USD24,000	Mastercard Inc 2.95% 21/11/2026	25,421	0.00	USD85,000	NRG Energy Inc '144A' 4.45% 15/6/2029	89,353	0.01
USD245,000	Mastercard Inc 2.95% 1/6/2029	262,101	0.04	USD367,000	NVIDIA Corp 3.2% 16/9/2026	385,591	0.05
USD295,000	McDonald's Corp 3.625% 1/5/2043	307,486	0.04	USD300,000	Occidental Petroleum Corp 2.6% 13/8/2021	301,895	0.04
USD28,000	McDonald's Corp 3.7% 30/1/2026	30,332	0.00	USD360,901	OFSI Fund VII Ltd 'Series 2014-7A AR' '144A' FRN 18/10/2026	360,617	0.05
EUR300,000	Metropolitan Life Global Funding I 0.375% 9/4/2024	339,657	0.05	USD1,000,000	OHA Loan Funding 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 15/8/2029	1,000,321	0.14
EUR165,000	Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 11/1/2023	198,348	0.03	USD204,433	OneMain Financial Issuance Trust 2016-2 'Series 2016-2A B' '144A' 5.94% 20/3/2028	205,089	0.03
EUR500,000	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/6/2025	559,556	0.08	USD1,230,000	Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.3% 14/3/2029	1,256,176	0.17
USD1,465,000	Morgan Stanley 3.625% 20/1/2027	1,568,158	0.21	USD250,000	OZLM Funding IV Ltd 'Series 2013-4A AIR' '144A' FRN 22/10/2030	248,664	0.03
USD27,000	Morgan Stanley 4% 23/7/2025	29,266	0.00	USD500,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A1A' '144A' FRN 16/7/2031	496,783	0.07
USD630,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C28 'Series 2016-C28 A4' 3.544% 15/1/2049	681,728	0.09	USD425,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.45% 1/7/2024	442,284	0.06
USD440,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 A5' 4.177% 15/7/2051	505,811	0.07	EUR160,000	Philip Morris International Inc 1.45% 1/8/2039	172,206	0.02
USD475,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 'Series 2018-H4 A4' 4.31% 15/12/2051	552,954	0.07	USD180,000	Philip Morris International Inc 2.125% 10/5/2023	179,690	0.02
USD1,080,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 'Series 2018-L1 A3' 4.139% 15/10/2051	1,235,745	0.17	EUR100,000	Prologis Euro Finance LLC 1.5% 10/9/2049	107,414	0.01
USD350,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040	360,292	0.05	USD14,000	QUALCOMM Inc 3.25% 20/5/2027	14,681	0.00
USD160,000	MPLX LP 4.5% 15/4/2038	166,449	0.02	USD395,000	QUALCOMM Inc 3.45% 20/5/2025	419,632	0.06
USD690,000	MSSG Trust 2017-237P 'Series 2017-237P A' '144A' 3.397% 13/9/2039	744,676	0.10	EUR530,000	RELX Capital Inc 1.3% 12/5/2025	629,315	0.09
USD560,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2019-D 'Series 2019-D A2B' '144A' FRN 15/12/2059	554,722	0.07	USD290,000	Republic Services Inc 2.9% 1/7/2026	300,643	0.04
USD3,000	NBCUniversal Media LLC 6.4% 30/4/2040	4,349	0.00	USD125,000	Reynolds American Inc 4% 12/6/2022	130,429	0.02
USD655,000	Nestle Holdings Inc '144A' 3.625% 24/9/2028	731,604	0.10				

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD160,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/4/2023	174,688	0.02	EUR365,000	Stryker Corp 2.125% 30/11/2027	466,112	0.06
USD790,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	881,967	0.12	USD50,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4% 1/10/2027	52,480	0.01
USD84,000	Schlumberger Holdings Corp '144A' 3.9% 17/5/2028	89,335	0.01	USD1,111,000	Thermo Fisher Scientific Inc 3% 15/4/2023	1,142,751	0.15
USD240,000	Sesac Finance LLC 'Series 2019-1 A2' '144A' 5.216% 25/7/2049	244,982	0.03	USD95,000	Thermo Fisher Scientific Inc 4.15% 1/2/2024	102,330	0.01
USD414,137	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-A 'Series 2004-A A3' FRN 15/6/2033	408,681	0.06	USD361,000	Union Pacific Corp 3.799% 1/10/2051	395,363	0.05
USD991,763	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B 'Series 2004-B A3' FRN 15/3/2024	987,105	0.13	USD10,000	Union Pacific Corp 4.5% 10/9/2048	12,237	0.00
USD919,214	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A FRN 16/12/2041	897,628	0.12	USD25,000	Union Pacific Corp 4.75% 15/9/2041	30,151	0.00
USD375,358	SLM Student Loan Trust 2012-2 'Series 2012-2 A' FRN 25/1/2029	367,235	0.05	USD4,275	United Airlines 2015-1 Class AA Pass Through Trust 3.45% 1/12/2027	4,531	0.00
USD345,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-C 'Series 2015-C B' '144A' 3.5% 15/9/2043	357,263	0.05	USD9,839	United Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.1% 7/7/2028	10,332	0.00
USD720,000	SMB Private Education Loan Trust 2018-C 'Series 2018-C A2A' '144A' 3.63% 15/11/2035	770,775	0.10	USD36,828	United Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 2.875% 7/10/2028	37,795	0.01
USD260,000	SMB Private Education Loan Trust 2019-A 'Series 2019-A A2A' '144A' 3.44% 15/7/2036	273,452	0.04	USD68,781	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3.5% 1/3/2030	72,857	0.01
USD410,000	Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust 'Series 2018-B A2FX' '144A' 3.34% 25/8/2047	425,457	0.06	USD195,000	United Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 4.15% 25/8/2031	218,891	0.03
USD680,000	Sofi Professional Loan Program 2018-C Trust 'Series 2018-C A2FX' '144A' 3.59% 25/1/2048	721,007	0.10	USD21,041,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	21,842,320	2.95
USD39,000	Spectra Energy Partners LP 3.375% 15/10/2026	40,761	0.01	USD2,168,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/1/2029	2,389,417	0.32
USD1,365,000	Springleaf Funding Trust 2015-B 'Series 2015-BA A' '144A' 3.48% 15/5/2028	1,382,608	0.19	USD2,140,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/6/2024	2,171,598	0.29
USD1,300,000	Springleaf Funding Trust 2017-A 'Series 2017-AA A' '144A' 2.68% 15/7/2030	1,301,930	0.18	USD4,760,000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/6/2024	4,884,392	0.66
USD255,000	State Street Corp FRN 3/12/2029	293,742	0.04	USD800,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/2/2029	877,625	0.12
				USD1,268,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2047	1,478,607	0.20
				USD1,858,100	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/11/2046	2,211,865	0.30
				USD1,250,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/5/2049	1,502,637	0.20
				USD1,530,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/5/2045	1,850,702	0.25

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,360,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/2/2047	2,876,066	0.39	USD1,295,061	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR11 Trust ' Series 2006-AR11 1A' FRN 25/9/2046	1,197,186	0.16
USD3,540,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/2/2048†	4,328,756	0.59	USD2,087,692	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR13 Trust ' Series 2006-AR13 1A' FRN 25/10/2046	1,981,889	0.27
USD3,380,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/8/2048	4,141,556	0.56	USD1,150,000	Waste Management Inc 3.125% 1/3/2025	1,207,943	0.16
USD4,410,000	United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/11/2048*	5,782,957	0.78	USD57,000	Waste Management Inc 3.2% 15/6/2026	60,679	0.01
EUR725,000	United Technologies Corp 1.15% 18/5/2024	843,607	0.11	USD95,000	Waste Management Inc 3.45% 15/6/2029	103,889	0.01
USD535,000	United Technologies Corp 2.8% 4/5/2024	551,148	0.07	USD15,000	Waste Management Inc 3.9% 1/3/2035	16,651	0.00
USD1,270,000	United Technologies Corp 3.125% 4/5/2027	1,345,467	0.18	USD25,000	Waste Management Inc 4.1% 1/3/2045	29,460	0.00
USD246,000	United Technologies Corp 3.65% 16/8/2023	260,714	0.04	USD65,000	Waste Management Inc 4.15% 15/7/2049	77,347	0.01
USD382,000	United Technologies Corp 4.125% 16/11/2028	436,180	0.06	USD643,000	Wells Fargo & Co FRN 17/6/2027	670,328	0.09
USD100,000	United Technologies Corp 4.15% 15/5/2045	116,173	0.02	USD2,210,000	Wells Fargo & Co FRN 22/5/2028	2,368,657	0.32
USD165,000	United Technologies Corp 4.625% 16/11/2048	208,201	0.03	USD130,000	Wells Fargo & Co 3% 19/2/2025	134,573	0.02
USD830,000	UnitedHealth Group Inc 2.95% 15/10/2027	867,110	0.12	USD258,000	Wells Fargo & Co 3% 22/4/2026	266,841	0.04
USD2,000	UnitedHealth Group Inc 3.7% 15/12/2025	2,181	0.00	USD275,000	Wells Fargo & Co 3% 23/10/2026	285,800	0.04
USD14,000	UnitedHealth Group Inc 3.85% 15/6/2028	15,626	0.00	USD858,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 ' Series 2016-NXS5 A6' 3.635% 15/1/2059	933,861	0.13
USD57,000	UnitedHealth Group Inc 3.875% 15/12/2028	64,023	0.01	USD989,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 ' Series 2017-C39 A5' 3.418% 15/9/2050	1,071,964	0.14
USD500,000	Venture XXIV CLO Ltd ' Series 2016-24A A1D' 144A' FRN 20/10/2028	500,249	0.07	USD245,000	Willis North America Inc 4.5% 15/9/2028	274,502	0.04
USD1,060,000	Verizon Communications Inc 3.376% 15/2/2025	1,123,119	0.15	USD944,426	WinWater Mortgage Loan Trust 2014-1 ' Series 2014-1 A1' ' 144A' FRN 20/6/2044	972,251	0.13
USD30,000	Verizon Communications Inc 3.875% 8/2/2029	33,459	0.00	USD750,000	York CLO-2 Ltd ' Series 2015-1A AR' ' 144A' FRN 22/1/2031	745,331	0.10
USD275,000	Verizon Communications Inc 4.125% 16/3/2027	306,179	0.04			198,365,230	26.81
USD145,000	Verizon Communications Inc 4.329% 21/9/2028	166,556	0.02	Total Bonds		699,372,627	94.52
USD740,000	Voya CLO 2017-3 Ltd ' Series 2017-3A A1A' ' 144A' FRN 20/7/2030	742,492	0.10	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		701,472,812	94.81
USD10,000	Walmart Inc 2.65% 15/12/2024	10,364	0.00	Total Portfolio		701,472,812	94.81
USD120,000	Walmart Inc 3.25% 8/7/2029	131,522	0.02	Other Net Assets		38,421,836	5.19
USD171,000	Walmart Inc 4% 11/4/2043	204,660	0.03	Total Net Assets (USD)		739,894,648	100.00

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL	558,628	USD	140,000	Citibank	4/9/2019	(5,240)
BRL	6,204,204	USD	1,630,000	Barclays	4/9/2019	(133,332)
BRL	1,611,468	USD	430,000	HSBC Bank Plc	4/9/2019	(41,258)
EUR	1,272,125	USD	1,416,678	Morgan Stanley	4/9/2019	(11,342)
NOK	650,000	USD	74,515	JP Morgan	4/9/2019	(2,979)
USD	7,589,442	AUD	11,011,543	UBS	4/9/2019	170,237
USD	470,000	BRL	1,903,082	Barclays	4/9/2019	10,911
USD	810,000	BRL	3,223,233	JP Morgan	4/9/2019	32,445
USD	410,000	BRL	1,632,292	Goldman Sachs	4/9/2019	16,235
USD	8,736,533	CAD	11,508,452	Deutsche Bank	4/9/2019	59,948
USD	40,534	CHF	40,000	State Street	4/9/2019	31
USD	2,278,569	DKK	15,222,655	Standard Chartered Bank	4/9/2019	23,180
USD	1,005,562	EUR	900,000	HSBC Bank Plc	4/9/2019	11,317
USD	628,968	EUR	560,000	State Street	4/9/2019	10,327
USD	313,678	EUR	280,000	RBS Plc	4/9/2019	4,358
USD	166,437	EUR	150,000	Toronto Dominion	4/9/2019	729
USD	846,334	EUR	760,000	Citibank	4/9/2019	6,750
USD	188,535	EUR	170,000	Barclays	4/9/2019	734
USD	239,991,773	EUR	214,583,000	Morgan Stanley	4/9/2019	2,938,528
USD	3,578,082	EUR	3,212,000	UBS	4/9/2019	29,735
USD	2,951,132	EUR	2,660,000	Goldman Sachs	4/9/2019	12,588
USD	1,043,744	GBP	851,000	Credit Suisse	4/9/2019	4,201
USD	181,930	GBP	150,000	State Street	4/9/2019	(1,303)
USD	1,099,659	GBP	910,000	RBS Plc	4/9/2019	(11,955)
USD	33,780,039	GBP	27,700,000	BNP Paribas	4/9/2019	(57,016)
USD	486,561	JPY	52,700,000	RBS Plc	4/9/2019	(9,967)
USD	127,689,639	JPY	13,821,562,000	JP Morgan	4/9/2019	(2,534,021)
USD	1,125,223	JPY	118,940,000	BNP Paribas	4/9/2019	4,597
USD	1,200,645	JPY	127,610,000	Goldman Sachs	4/9/2019	(1,668)
USD	1,064,281	JPY	112,900,000	State Street	4/9/2019	563
USD	1,665,092	JPY	176,920,000	Citibank	4/9/2019	(1,808)
USD	5,553,235	MXN	106,357,178	State Street	4/9/2019	256,827
USD	122,516	MXN	2,360,000	HSBC Bank Plc	4/9/2019	4,992
USD	792,149	NOK	6,910,000	JP Morgan	4/9/2019	31,666
USD	2,255,673	PLN	8,680,000	BNP Paribas	4/9/2019	69,413
USD	1,145,284	SEK	10,910,000	BNP Paribas	4/9/2019	33,146
USD	190,059	SGD	260,000	RBS Plc	4/9/2019	2,567
USD	1,394,111	SGD	1,910,000	Barclays	4/9/2019	16,761
USD	2,992,731	ZAR	42,630,000	State Street	4/9/2019	196,311
USD	224,115	ZAR	3,260,000	Goldman Sachs	4/9/2019	10,267
ARS	6,384,000	USD	140,000	BNP Paribas	5/9/2019	(32,618)
EUR	11,150,000	USD	12,470,652	BNP Paribas	5/9/2019	(152,114)
USD	112,000	ARS	7,028,000	BNP Paribas	5/9/2019	(6,215)
USD	12,348,670	EUR	11,150,000	Toronto Dominion	5/9/2019	30,132
EUR	8,223	USD	9,231	Citibank	9/9/2019	(143)
CLP	198,702,000	USD	280,000	Citibank	11/9/2019	(3,555)
USD	280,000	CLP	201,376,000	Citibank	11/9/2019	(165)
AUD	180,000	USD	125,905	Royal Bank of Canada	18/9/2019	(4,574)
AUD	300,000	USD	211,529	Deutsche Bank	18/9/2019	(9,311)
AUD	200,000	USD	139,863	JP Morgan	18/9/2019	(5,051)
AUD	100,000	USD	69,684	Nomura	18/9/2019	(2,278)
BRL	5,700,000	USD	1,484,669	Citibank	18/9/2019	(111,108)
BRL	3,422,500	USD	887,005	Goldman Sachs	18/9/2019	(62,266)
CAD	355,002	USD	265,000	BNP Paribas	18/9/2019	2,708
CHF	1,680,000	EUR	1,548,145	State Street	18/9/2019	(8,802)
CHF	1,700,000	EUR	1,565,817	Deutsche Bank	18/9/2019	(8,069)
CHF	1,896,451	EUR	1,745,809	UBS	18/9/2019	(7,948)
CHF	1,513,549	EUR	1,390,630	Goldman Sachs	18/9/2019	(3,365)
CNH	45,004,000	USD	6,363,263	Royal Bank of Canada	18/9/2019	(72,245)
CNH	42,800,000	USD	6,050,240	Citibank	18/9/2019	(67,315)

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH	9,365,000	USD	1,361,053	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(51,939)
CNH	1,355,000	USD	197,134	BNP Paribas	18/9/2019	(7,721)
CNY	11,870,000	USD	1,734,493	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(71,886)
EUR	2,607,601	CHF	2,830,000	Credit Suisse	18/9/2019	14,512
EUR	3,645,564	CHF	3,960,000	UBS	18/9/2019	16,729
EUR	557,886	GBP	501,381	Deutsche Bank	18/9/2019	4,130
EUR	189,143	GBP	170,000	Standard Chartered Bank	18/9/2019	1,383
EUR	3,709,809	GBP	3,336,486	Goldman Sachs	18/9/2019	24,504
EUR	282,101	GBP	253,306	RBS Plc	18/9/2019	2,361
EUR	810,254	GBP	729,705	State Street	18/9/2019	4,146
EUR	1,460,000	GBP	1,329,488	Citibank	18/9/2019	(10,414)
EUR	670,000	GBP	606,986	Morgan Stanley	18/9/2019	(964)
EUR	65,864	GBP	58,876	Bank of America	18/9/2019	874
EUR	120,000	USD	137,435	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(4,725)
EUR	15,809,088	USD	17,742,649	Citibank	18/9/2019	(259,110)
EUR	2,040,000	USD	2,282,126	State Street	18/9/2019	(26,055)
EUR	1,560,000	USD	1,742,291	Morgan Stanley	18/9/2019	(17,061)
EUR	4,870,000	USD	5,480,285	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(94,468)
EUR	7,356,779	USD	8,380,918	Bank of America	18/9/2019	(244,931)
EUR	4,260,000	USD	4,840,830	Barclays	18/9/2019	(129,623)
EUR	117,639	USD	134,381	Deutsche Bank	18/9/2019	(4,282)
EUR	1,366,494	USD	1,563,140	JP Morgan	18/9/2019	(51,912)
EUR	120,000	USD	137,448	RBS Plc	18/9/2019	(4,738)
GBP	1,364,055	EUR	1,500,000	State Street	18/9/2019	8,429
GBP	280,000	EUR	311,958	Barclays	18/9/2019	(2,751)
GBP	560,000	EUR	628,963	Goldman Sachs	18/9/2019	(11,084)
GBP	1,012,500	EUR	1,135,184	Citibank	18/9/2019	(17,826)
GBP	207,500	USD	261,343	RBS Plc	18/9/2019	(7,712)
GBP	72,500	USD	92,130	Nomura	18/9/2019	(3,512)
GBP	300,000	USD	380,289	Deutsche Bank	18/9/2019	(13,595)
IDR	4,870,000,000	USD	346,925	Deutsche Bank	18/9/2019	(4,098)
IDR	60,603,659,500	USD	4,198,582	Citibank	18/9/2019	67,644
IDR	973,235,000	USD	67,954	UBS	18/9/2019	558
IDR	973,382,500	USD	67,964	Bank of America	18/9/2019	558
IDR	63,890,000,000	USD	4,487,571	Morgan Stanley	18/9/2019	9,999
INR	28,065,000	USD	402,954	Deutsche Bank	18/9/2019	(11,381)
INR	7,935,000	USD	115,042	BNP Paribas	18/9/2019	(4,330)
INR	179,655,852	USD	2,600,316	ANZ	18/9/2019	(93,693)
JPY	254,000,000	USD	2,383,843	Bank of America	18/9/2019	11,789
JPY	556,000,000	USD	5,240,884	Citibank	18/9/2019	3,099
JPY	272,000,000	USD	2,564,694	HSBC Bank Plc	18/9/2019	708
JPY	32,770,000	USD	305,693	RBS Plc	18/9/2019	3,381
JPY	10,230,000	USD	95,173	Standard Chartered Bank	18/9/2019	1,313
JPY	12,000,000	USD	112,048	UBS	18/9/2019	1,132
JPY	495,869,296	USD	4,630,000	Royal Bank of Canada	18/9/2019	46,853
KRW	376,655,000	USD	322,141	Bank of America	18/9/2019	(10,661)
KRW	373,015,000	USD	317,215	Deutsche Bank	18/9/2019	(8,746)
KRW	258,660,000	USD	222,112	JP Morgan	18/9/2019	(8,210)
KRW	131,670,000	USD	112,606	Goldman Sachs	18/9/2019	(3,720)
MXN	11,684,500	USD	598,766	Goldman Sachs	18/9/2019	(18,308)
NZD	102,500	USD	68,416	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(3,623)
NZD	52,500	USD	35,115	JP Morgan	18/9/2019	(1,928)
NZD	55,000	USD	36,320	Citibank	18/9/2019	(1,554)
PHP	12,500,000	USD	244,584	Goldman Sachs	18/9/2019	(4,608)
PHP	2,932,500	USD	57,114	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(815)
PHP	2,935,000	USD	56,633	UBS	18/9/2019	(287)
PHP	2,932,500	USD	56,612	BNP Paribas	18/9/2019	(314)
RUB	7,940,000	USD	123,779	Goldman Sachs	18/9/2019	(4,548)
RUB	119,398,277	USD	1,816,246	Deutsche Bank	18/9/2019	(23,298)
RUB	320,396	USD	5,011	Bank of America	18/9/2019	(200)

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SGD	1,340,000	USD	966,311	UBS	18/9/2019	154
SGD	275,000	USD	197,998	Goldman Sachs	18/9/2019	343
SGD	3,068,697	USD	2,270,000	Citibank	18/9/2019	(56,725)
TWD	7,235,000	USD	233,784	JP Morgan	18/9/2019	(2,761)
TWD	2,865,000	USD	92,519	Deutsche Bank	18/9/2019	(1,036)
TWD	70,372,200	USD	2,280,000	Barclays	18/9/2019	(32,924)
TWD	1,400,000	USD	45,413	Citibank	18/9/2019	(710)
TWD	1,400,000	USD	45,440	Bank of America	18/9/2019	(736)
USD	2,218,773	BRL	8,602,500	Goldman Sachs	18/9/2019	145,780
USD	243,776	BRL	940,000	RBS Plc	18/9/2019	17,259
USD	265,000	CAD	351,163	Bank of America	18/9/2019	187
USD	5,896,013	CNH	40,634,000	Bank of America	18/9/2019	215,869
USD	2,378,177	CNH	16,620,000	Citibank	18/9/2019	54,901
USD	6,202,227	CNH	42,550,000	UBS	18/9/2019	254,249
USD	1,219,437	CNH	8,600,000	Royal Bank of Canada	18/9/2019	17,261
USD	458,696	CNH	3,230,000	RBS Plc	18/9/2019	7,181
USD	422,597	CNH	2,990,000	BNP Paribas	18/9/2019	4,631
USD	1,708,689	CNY	11,870,000	Citibank	18/9/2019	46,082
USD	1,799,600	EUR	1,620,000	UBS	18/9/2019	8,014
USD	3,640,866	EUR	3,280,000	Morgan Stanley	18/9/2019	13,458
USD	3,352,532	EUR	2,940,000	Royal Bank of Canada	18/9/2019	101,136
USD	2,691,447	EUR	2,357,533	Standard Chartered Bank	18/9/2019	84,211
USD	468,797	EUR	412,126	RBS Plc	18/9/2019	13,020
USD	1,600,689	EUR	1,410,361	HSBC Bank Plc	18/9/2019	40,947
USD	169,848	EUR	149,639	Bank of America	18/9/2019	4,360
USD	1,883,478	EUR	1,684,906	JP Morgan	18/9/2019	20,112
USD	16,805,813	EUR	14,920,282	Citibank	18/9/2019	305,220
USD	6,490,796	EUR	5,761,400	Deutsche Bank	18/9/2019	119,164
USD	1,562,497	EUR	1,373,753	Goldman Sachs	18/9/2019	43,240
USD	384,741	GBP	300,000	Citibank	18/9/2019	18,046
USD	1,498,072	IDR	21,215,000,000	BNP Paribas	18/9/2019	4,631
USD	591,135	IDR	8,335,000,000	JP Morgan	18/9/2019	4,388
USD	393,562	IDR	5,610,260,000	RBS Plc	18/9/2019	(1,375)
USD	5,841,310	IDR	84,540,748,134	Citibank	18/9/2019	(109,981)
USD	2,286,615	IDR	33,206,700,000	Toronto Dominion	18/9/2019	(50,989)
USD	1,080,814	INR	77,287,162	Bank of America	18/9/2019	2,475
USD	953,428	INR	68,665,881	UBS	18/9/2019	(4,623)
USD	953,362	INR	68,665,881	BNY Mellon	18/9/2019	(4,689)
USD	742,586	INR	53,406,796	Morgan Stanley	18/9/2019	(2,565)
USD	12,344,164	INR	867,214,530	Standard Chartered Bank	18/9/2019	244,474
USD	1,414,286	INR	100,684,280	HSBC Bank Plc	18/9/2019	9,503
USD	150,365	INR	10,800,000	Barclays	18/9/2019	(320)
USD	5,904,866	JPY	633,496,265	JP Morgan	18/9/2019	(70,032)
USD	5,562,937	JPY	592,939,807	Citibank	18/9/2019	(29,448)
USD	1,417,923	JPY	149,953,171	Goldman Sachs	18/9/2019	3,621
USD	1,182,545	JPY	125,073,863	RBS Plc	18/9/2019	2,895
USD	313	JPY	33,159	Barclays	18/9/2019	-
USD	152,628	KRW	185,000,000	Barclays	18/9/2019	(360)
USD	240,000	KRW	290,743,200	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(433)
USD	600,692	MXN	11,684,500	State Street	18/9/2019	20,235
USD	1,711,885	MYR	7,130,000	Barclays	18/9/2019	19,411
USD	1,736,625	RUB	113,418,084	Citibank	18/9/2019	33,478
USD	1,940,966	RUB	127,175,000	Barclays	18/9/2019	31,238
USD	548,925	RUB	34,975,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	23,721
USD	2,331,479	SGD	3,169,105	Citibank	18/9/2019	45,785
USD	1,179,400	SGD	1,605,895	UBS	18/9/2019	21,160
USD	7,793,777	SGD	10,590,000	Bank of America	18/9/2019	155,821
USD	99,668	SGD	135,000	Deutsche Bank	18/9/2019	2,300
USD	2,270,000	SGD	3,068,484	RBS Plc	18/9/2019	56,879
USD	998,856	SGD	1,380,000	Goldman Sachs	18/9/2019	3,542

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	2,280,000	TWD	70,310,515	UBS	18/9/2019	34,894
USD	559,786	ZAR	8,425,000	Barclays	18/9/2019	8,145
USD	1,077,750	ZAR	15,535,000	Standard Chartered Bank	18/9/2019	60,569
USD	432,420	ZAR	6,540,000	Bank of America	18/9/2019	4,202
USD	201,094	ZAR	2,820,000	JP Morgan	18/9/2019	16,450
USD	198,384	ZAR	2,780,000	RBS Plc	18/9/2019	16,359
USD	437,645	ZAR	6,520,000	Goldman Sachs	18/9/2019	10,736
ZAR	8,475,000	USD	551,134	Royal Bank of Canada	18/9/2019	3,781
ZAR	3,140,000	USD	219,550	BNP Paribas	18/9/2019	(13,953)
ZAR	22,015,000	USD	1,533,154	JP Morgan	18/9/2019	(91,684)
ZAR	8,420,000	USD	561,384	UBS	18/9/2019	(10,071)
MXN	7,131,000	USD	360,679	UBS	25/9/2019	(6,860)
RUB	10,017,597	USD	150,000	Goldman Sachs	25/9/2019	284
USD	5,375,910	MXN	106,096,265	Royal Bank of Canada	25/9/2019	111,716
USD	4,141,388	MXN	81,684,735	Citibank	25/9/2019	88,425
USD	510,000	MXN	10,196,157	HSBC Bank Plc	25/9/2019	4,096
BRL	2,126,598	USD	510,000	Citibank	2/10/2019	1,907
EUR	650,000	USD	720,381	State Street	2/10/2019	(754)
EUR	11,897,823	USD	13,204,861	Toronto Dominion	2/10/2019	(32,548)
USD	7,432,233	AUD	11,011,543	State Street	2/10/2019	6,560
USD	8,657,072	CAD	11,508,452	State Street	2/10/2019	(23,468)
USD	40,802	CHF	40,000	Standard Chartered Bank	2/10/2019	194
USD	2,265,977	DKK	15,222,655	Morgan Stanley	2/10/2019	5,324
USD	247,241,604	EUR	222,745,000	RBS Plc	2/10/2019	636,245
USD	36,184,734	GBP	29,611,000	JP Morgan	2/10/2019	(31,760)
USD	135,877,318	JPY	14,410,632,000	HSBC Bank Plc	2/10/2019	(180,421)
USD	5,393,989	MXN	108,717,178	RBS Plc	2/10/2019	6,327
USD	690,848	NOK	6,260,000	State Street	2/10/2019	1,395
USD	2,192,980	PLN	8,680,000	BNP Paribas	2/10/2019	5,612
USD	1,122,361	SEK	10,910,000	State Street	2/10/2019	8,090
USD	1,563,896	SGD	2,170,000	State Street	2/10/2019	(1,454)
USD	2,981,088	ZAR	45,890,000	RBS Plc	2/10/2019	(18,089)
BRL	1,594,139	USD	413,000	Morgan Stanley	7/10/2019	(29,392)
INR	421,300	USD	6,072	Nomura	7/10/2019	(219)
INR	5,905,000	USD	84,866	UBS	7/10/2019	(2,829)
INR	22,510,000	USD	324,258	BNP Paribas	7/10/2019	(11,531)
INR	28,731,584	USD	413,000	Goldman Sachs	7/10/2019	(13,837)
MXN	7,978,693	USD	413,000	State Street	7/10/2019	(17,940)
USD	413,000	BRL	1,565,242	UBS	7/10/2019	36,346
USD	608,000	INR	42,660,560	HSBC Bank Plc	7/10/2019	15,324
USD	414,225	INR	28,836,300	UBS	7/10/2019	13,608
USD	413,000	MXN	7,963,579	State Street	7/10/2019	18,688
USD	413,000	ZAR	5,800,645	State Street	7/10/2019	34,142
ZAR	5,875,924	USD	413,000	State Street	7/10/2019	(29,226)
BRL	1,756,000	USD	463,349	Citibank	9/10/2019	(40,845)
MXN	7,401,000	USD	382,146	HSBC Bank Plc	9/10/2019	(15,814)
USD	456,816	BRL	1,756,000	BNY Mellon	9/10/2019	34,312
USD	383,536	MXN	7,401,000	Citibank	9/10/2019	17,204
USD	402,184	ZAR	5,740,000	Citibank	9/10/2019	27,385
ZAR	5,740,000	USD	407,127	RBS Plc	9/10/2019	(32,328)
ARS	7,888,000	USD	160,000	JP Morgan	15/10/2019	(45,829)
USD	65,000	ARS	4,485,000	BNP Paribas	15/10/2019	84
USD	195,000	ARS	13,520,000	Goldman Sachs	15/10/2019	(689)
COP	1,159,740,000	USD	340,000	Barclays	23/10/2019	(1,192)
USD	340,000	COP	1,174,418,820	RBS Plc	23/10/2019	(3,097)
USD	636,800	ZAR	9,844,100	HSBC Bank Plc	23/10/2019	(4,805)
USD	420,000	TWD	13,125,000	BNP Paribas	30/10/2019	(1,015)
USD	100,000	ARS	7,408,500	BNP Paribas	4/11/2019	(747)
USD	529,630	IDR	7,630,381,097	Goldman Sachs	6/11/2019	(3,737)
USD	3,321,498	IDR	47,769,791,058	Bank of America	6/11/2019	(17,633)
USD	1,051,000	IDR	15,528,525,000	JP Morgan	6/11/2019	(34,451)

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	1,051,000	MXN	20,981,954	Citibank	6/11/2019	17,342
USD	3,074,656	RUB	202,738,197	Morgan Stanley	6/11/2019	51,103
ARS	8,221,250	USD	160,000	HSBC Bank Plc	13/11/2019	(50,514)
USD	70,000	ARS	5,197,500	Morgan Stanley	29/11/2019	3,385
USD	65,000	ARS	4,566,250	Goldman Sachs	29/11/2019	6,476
Net unrealised appreciation						1,995,297
EUR Hedged Share Class						
EUR	224,382,087	USD	251,601,475	BNY Mellon	12/9/2019	(3,566,565)
USD	10,132,382	EUR	9,060,447	BNY Mellon	12/9/2019	116,864
Net unrealised depreciation						(3,449,701)
GBP Hedged Share Class						
GBP	306,518	USD	373,045	BNY Mellon	12/9/2019	1,516
USD	2,033	GBP	1,657	BNY Mellon	12/9/2019	7
Net unrealised appreciation						1,523
HKD Hedged Share Class						
HKD	41,010	USD	5,234	BNY Mellon	12/9/2019	(3)
USD	28	HKD	219	BNY Mellon	12/9/2019	-
Net unrealised depreciation						(3)
NOK Hedged Share Class						
NOK	55,306,193	USD	6,216,811	BNY Mellon	12/9/2019	(128,758)
USD	33,547	NOK	300,700	BNY Mellon	12/9/2019	447
Net unrealised depreciation						(128,311)
SEK Hedged Share Class						
SEK	1,218,364,224	USD	127,596,833	BNY Mellon	12/9/2019	(3,329,784)
USD	1,444,515	SEK	13,836,247	BNY Mellon	12/9/2019	33,290
Net unrealised depreciation						(3,296,494)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 1,647,359,633)						(4,877,689)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
28	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2019	2,803,462	77,848
40	EUR	Euro-BTP	September 2019	6,422,320	597,892
37	EUR	Short-Term Euro-BPT	September 2019	4,616,415	111,579
30	EUR	Euro Schatz	September 2019	3,730,943	488
13	EUR	Euro-OAT	September 2019	2,446,977	(3,734)
(17)	EUR	Euro Bund	September 2019	3,363,455	(8,523)
(59)	EUR	Euro BUXL	September 2019	14,606,613	(280,355)
(60)	EUR	Euro BOBL	September 2019	9,027,037	(70,060)
(1)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2019	1,461,303	(15,780)
41	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2019	4,490,087	(8,406)
25	GBP	Long Gilt	December 2019	4,109,126	(5,256)
165	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	19,769,062	(42,539)
113	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2019	24,404,469	(19,422)
100	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	14,421,875	(65,625)
98	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	19,306,000	(163,844)
36	USD	US Long Bond (CBT)	December 2019	5,943,375	(36,247)
(53)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	6,971,984	4,143
103	USD	90 Day Euro \$	December 2020	25,419,112	242,050
(103)	USD	90 Day Euro \$	March 2021	25,443,575	(465,695)
Total				198,757,190	(151,486)

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD169,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(251)	(540)
CDS	USD168,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(518)	(537)
CDS	USD164,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(617)	(524)
CDS	USD106,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	48,577	62,252
CDS	USD274,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(907)	(876)
CDS	USD164,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(756)	(524)
CDS	USD4,497,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(99,462)	68,624
CDS	USD2,034,000	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(18,744)	(48,355)
CDS	USD2,590,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(31,808)	(8,284)
CDS	USD976,171	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(10,564)	5,232
CDS	USD700,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2024	30,508	94,840
CDS	USD98,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(169)	(313)
CDS	USD147,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(253)	(470)
CDS	USD561,500	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	23,788	76,075
CDS	USD154,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	71,470	90,441
CDS	USD859,263	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(4,875)	30,300
CDS	USD985,677	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(9,154)	34,757
CDS	USD656,323	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(5,703)	23,143
CDS	USD17,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	7,941	9,984
CDS	USD1,568,299	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(17,818)	8,405
CDS	USD274,000	Fund receives default protection on CDX.EM.31.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	1,393	13,962
CDS	USD457,000	Fund receives default protection on CDX.EM.31.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	2,323	23,286
CDS	USD246,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(1,204)	1,318
CDS	USD246,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(1,094)	1,318
CDS	USD246,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(1,424)	1,318
CDS	USD335,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(2,014)	1,795
CDS	USD246,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(1,369)	1,319
CDS	USD246,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(1,259)	1,318
CDS	USD2,647,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(47,534)	40,393
CDS	USD383,000	Fund receives default protection on Qatar Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(3,751)	(9,098)
CDS	USD246,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	582	(787)
CDS	USD246,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	411	(787)

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD245,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	465	(784)
CDS	USD246,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	525	(787)
CDS	USD245,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	576	(784)
CDS	USD245,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	747	(784)
IFS	EUR2,595,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1.0153%	Credit Suisse	16/7/2024	29,215	29,215
IFS	EUR2,900,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1%	Credit Suisse	16/7/2024	30,007	30,007
IFS	EUR5,250,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 0.82%	Credit Suisse	16/8/2024	(4,348)	(4,348)
IFS	EUR1,020,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 0.88%	Credit Suisse	16/8/2024	2,034	2,034
IFS	EUR2,595,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0 bps; and pays Fixed 1.2%	Credit Suisse	16/7/2029	(62,219)	(62,219)
IFS	EUR2,900,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1.16%	Credit Suisse	16/7/2029	(54,573)	(54,573)
IFS	EUR5,250,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0 bps; and pays Fixed 1.00375%	Credit Suisse	16/8/2029	15,093	15,093
IFS	EUR1,020,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0 bps; and pays Fixed 1.0683%	Credit Suisse	16/8/2029	(5,450)	(5,450)
IRS	MXN17,548,717	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 6.9%	Bank of America	26/7/2021	(2,660)	(2,660)
IRS	MXN3,656,203	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.21%	Bank of America	25/7/2022	(1,744)	(1,744)
IRS	USD1,446,484	Fund receives Fixed 1.84791%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	18/9/2024	33,958	36,707
IRS	INR207,250,000	Fund receives Floating INR MIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.954%	Bank of America	18/9/2024	(119,136)	(119,136)
IRS	INR201,812,256	Fund receives Floating INR MIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.507%	Citibank	18/9/2024	(60,813)	(60,813)
IRS	INR110,440,000	Fund receives Floating INR MIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.7875%	Citibank	18/9/2024	(52,234)	(52,234)
IRS	MXN12,572,954	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 6.86%	Credit Suisse	23/7/2021	(1,654)	(1,654)
IRS	MXN55,519,828	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 6.78%	Credit Suisse	6/8/2021	(5,783)	(5,783)
IRS	EUR10,090,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.50668%	Credit Suisse	12/8/2021	(13,474)	(10,461)
IRS	CZK68,648,727	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.64%	Credit Suisse	19/8/2021	7,216	7,216
IRS	CZK68,632,255	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.6575%	Credit Suisse	20/8/2021	6,024	6,024
IRS	CZK34,622,500	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.72%	Credit Suisse	20/8/2021	1,219	1,219
IRS	HUF854,804,140	Fund receives Fixed 0.295%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Credit Suisse	21/8/2021	(5,228)	(5,228)
IRS	HUF855,009,301	Fund receives Fixed 0.305%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Credit Suisse	21/8/2021	(4,667)	(4,667)
IRS	HUF431,888,750	Fund receives Fixed 0.3125%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Credit Suisse	22/8/2021	(2,147)	(2,147)
IRS	HUF863,734,311	Fund receives Fixed 0.34%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Credit Suisse	23/8/2021	(2,872)	(2,872)
IRS	CZK69,241,538	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.775%	Credit Suisse	23/8/2021	(731)	(731)
IRS	HUF480,485,844	Fund receives Fixed 0.375%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Credit Suisse	26/8/2021	(507)	(507)
IRS	CZK38,518,302	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.775%	Credit Suisse	26/8/2021	(462)	(462)
IRS	HUF483,098,985	Fund receives Fixed 0.36%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Credit Suisse	29/8/2021	(848)	(848)
IRS	CZK38,539,348	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.74%	Credit Suisse	29/8/2021	617	617
IRS	HUF437,915,435	Fund receives Fixed 0.31%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Credit Suisse	30/8/2021	(2,150)	(2,150)

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	CZK34,881,655	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.715%	Credit Suisse	30/8/2021	1,301	1,301
IRS	HUF757,986,675	Fund receives Fixed 0.36%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Credit Suisse	2/9/2021	(1,245)	(1,245)
IRS	CZK61,176,657	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.74%	Credit Suisse	2/9/2021	788	788
IRS	PLN15,729,418	Fund receives Fixed 1.6886%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Credit Suisse	18/9/2021	4,695	4,695
IRS	PLN5,390,000	Fund receives Fixed 1.7%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Credit Suisse	18/9/2021	1,911	1,911
IRS	PLN6,730,000	Fund receives Fixed 1.716%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Credit Suisse	18/9/2021	2,916	2,916
IRS	PLN9,690,000	Fund receives Fixed 1.717%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Credit Suisse	18/9/2021	4,247	4,247
IRS	PLN6,730,000	Fund receives Fixed 1.721%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Credit Suisse	18/9/2021	3,082	3,082
IRS	MXN13,580,181	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.23%	Credit Suisse	18/7/2022	(6,744)	(6,744)
IRS	MXN6,791,077	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.23%	Credit Suisse	19/7/2022	(3,378)	(3,378)
IRS	MXN2,611,573	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.22%	Credit Suisse	20/7/2022	(1,267)	(1,267)
IRS	MXN24,879,966	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.2%	Credit Suisse	3/8/2022	(11,727)	(11,727)
IRS	GBP30,110,000	Fund receives Fixed 0.545%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Credit Suisse	6/8/2022	(5,512)	(5,512)
IRS	MXN31,704,000	Fund receives Fixed 7%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Credit Suisse	11/8/2022	6,639	6,639
IRS	GBP30,740,000	Fund receives Fixed 0.585%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/8/2022	9,299	9,299
IRS	JPY524,000,000	Fund receives Fixed 0.14%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Credit Suisse	20/9/2023	62,347	62,347
IRS	MXN10,599,034	Fund receives Fixed 6.73%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Credit Suisse	9/8/2024	(772)	(772)
IRS	MXN23,316,966	Fund receives Fixed 6.67%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Credit Suisse	12/8/2024	(4,587)	(4,587)
IRS	MXN20,064,000	Fund receives Fixed 6.715%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Credit Suisse	13/8/2024	(2,045)	(2,045)
IRS	SEK32,860,000	Fund receives Fixed -0.0725%; and pays Floating SEK STIBOR 3 Month	Credit Suisse	14/8/2024	15,341	15,341
IRS	SEK32,860,000	Fund receives Fixed -0.0775%; and pays Floating SEK STIBOR 3 Month	Credit Suisse	14/8/2024	14,507	14,507
IRS	EUR6,080,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.43507%	Credit Suisse	14/8/2024	(32,286)	(32,659)
IRS	USD1,085,878	Fund receives Fixed 1.527%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	18/9/2024	10,688	10,688
IRS	USD357,638	Fund receives Fixed 1.786%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	18/9/2024	8,004	8,004
IRS	SGD1,045,787	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 1.57%	Credit Suisse	18/9/2024	(1,589)	(1,589)
IRS	SGD427,153	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 1.5725%	Credit Suisse	18/9/2024	(686)	(686)
IRS	SGD485,100	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 1.6225%	Credit Suisse	18/9/2024	(1,627)	(1,627)
IRS	SGD981,960	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 1.635%	Credit Suisse	18/9/2024	(3,722)	(3,722)
IRS	SGD980,000	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 1.6625%	Credit Suisse	18/9/2024	(4,656)	(4,656)
IRS	JPY237,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3535%	Credit Suisse	20/9/2028	(98,929)	(98,929)
IRS	JPY154,000,000	Fund receives Fixed -0.073%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Credit Suisse	18/12/2029	4,922	4,922
IRS	BRL5,601,736	Fund receives Fixed 8.345%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Goldman Sachs	2/1/2023	90,566	90,566
IRS	INR120,372,000	Fund receives Floating INR MIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.55%	Goldman Sachs	18/9/2024	(39,439)	(39,439)
IRS	INR107,715,744	Fund receives Floating INR MIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.51%	HSBC Bank Plc	18/9/2024	(32,656)	(32,656)

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	BRL2,615,880	Fund receives Fixed 8.26%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	40,257	40,257
IRS	BRL5,878,444	Fund receives Fixed 8.27%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	91,003	91,003
Total (USD underlying exposure - USD 240,027,835)					(230,613)	362,564

CDS: Credit Default Swaps
 IFS: Inflation Swaps
 IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
15,237,000	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1175	3/10/2019	139,285	210,679
7,525,000	Put	OTC EUR/GBP	Bank of America	EUR 0.87	20/12/2019	17,369	87,775
4,620,000	Put	OTC EUR/GBP	Goldman Sachs	EUR 0.88	22/1/2020	16,382	51,192
82	Put	Euro Bund	Exchange Traded	EUR 173	25/10/2019	(33,070)	27,627
Total (USD underlying exposure - USD 17,940,713)						139,966	377,273

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2019

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
TBA	United States		
USD16,623,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 9/19' 3% TBA	16,919,745	2.29
USD16,623,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 10/19' 3.5% TBA	17,074,288	2.31
USD3,100,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 9/19' 4% TBA	3,214,918	0.43
USD13,500,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 10/19' 4% TBA	14,012,050	1.89
USD2,800,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5 9/19' 4.5% TBA	2,944,922	0.40
USD2,400,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5 10/19' 4.5% TBA	2,525,344	0.34
Total TBA (USD underlying exposure - USD 56,691,267)		56,691,267	7.66

To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

[次へ](#)

Global High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)	86,025	Canada Stars Group Inc/The	1,322,412	0.11		USD2,389,000	Bahamas InterCorp Peru Ltd 3.875% 15/8/2029*	2,409,904	0.20
	713,922	Italy Telecom Italia SpA/Milano	381,377	0.03		EUR828,000	Belgium House of Finance NV/The 4.375% 15/7/2026	949,609	0.08
	175,830	Netherlands Constellium SE 'A'	2,101,168	0.17		EUR200,000	Solvay SA FRN 4/12/2023 (Perpetual)	244,288	0.02
	19,739	United Kingdom International Game Technology Plc	240,026	0.02				1,193,897	0.10
	261,029	United States Clear Channel Outdoor Holdings Inc*	696,947	0.06		USD775,000	Bermuda China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd (Defaulted) 7.95% 15/2/2019	656,812	0.06
	12,884	Crown Holdings Inc*	851,761	0.07		USD236,000	Digicel Group One Ltd 8.25% 30/12/2022	130,980	0.01
	373,987	Element Solutions Inc	3,459,380	0.28		USD3,037,375	Digicel Group Two Ltd 8.25% 30/9/2022	622,662	0.05
	233,495	GMAC Capital Trust I (Pref)	6,131,579	0.50		USD1,000,000	GCL New Energy Holdings Ltd 7.1% 30/1/2021	955,469	0.08
	128,786	UCI International Inc	2,929,882	0.24		USD1,000,000	Hopson Development Holdings Ltd 7.5% 27/6/2022	991,250	0.08
			14,069,549	1.15		USD2,258,000	Inkia Energy Ltd 5.875% 9/11/2027	2,357,493	0.19
		Total Common / Preferred Stocks (Shares)	18,114,532	1.48		USD2,620,000	Viking Cruises Ltd '144A' 5.875% 15/9/2027	2,737,140	0.22
								8,451,806	0.69
						USD3,072,000	Brazil Banco Bradesco SA/Cayman Islands '144A' 5.9% 16/1/2021	3,181,920	0.26
						USD3,839,000	Banco do Brasil SA/Cayman FRN 15/4/2024 (Perpetual)	3,723,830	0.30
BONDS	USD1,760,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/1/2048	692,560	0.06		USD500,000	Banco do Brasil SA/Cayman 3.875% 10/10/2022	508,100	0.04
	USD911,000	YPF SA 7% 15/12/2047	539,045	0.04		USD3,155,000	Banco do Brasil SA/Cayman 4.75% 20/3/2024*	3,308,313	0.27
	USD2,441,000	YPF SA '144A' 8.5% 28/7/2025	1,599,587	0.13		USD2,818,000	Globo Comunicacao e Participacoes SA (Step-up coupon) 4.843% 8/6/2025	2,934,243	0.24
			2,831,192	0.23		USD2,239,000	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island FRN 19/3/2023 (Perpetual)*	2,295,199	0.19
	EUR400,000	Austria Erste Group Bank AG FRN 15/10/2021 (Perpetual)*	509,106	0.04		USD750,000	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island '144A' 5.125% 13/5/2023	781,172	0.07
	EUR800,000	Erste Group Bank AG FRN 15/4/2024 (Perpetual)	1,011,965	0.08					
	USD1,600,000	Klabn Austria GmbH '144A' 5.75% 3/4/2029*	1,686,250	0.14					
	EUR300,000	Sappi Papier Holding GmbH 4% 1/4/2023	339,933	0.03					
	USD740,000	Suzano Austria GmbH 5% 15/1/2030	760,350	0.06					
	USD1,200,000	Suzano Austria GmbH 6% 15/1/2029	1,336,500	0.11					
			5,644,104	0.46					
	USD2,151,000	Azerbaijan State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.75% 13/3/2023	2,258,214	0.18					

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,544,000	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island 5.75% 22/1/2021	4,697,360	0.38	EUR4,311,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	4,836,158	0.39
		21,430,137	1.75	USD1,937,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/3/2023	1,963,634	0.16
USD1,556,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	1,653,493	0.13	USD1,546,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025	1,626,454	0.13
USD600,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023	579,000	0.05	USD359,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027	385,028	0.03
USD335,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 11/7/2024	316,759	0.02	USD1,248,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.875% 15/5/2023*	1,268,280	0.10
USD600,000	Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024*	583,500	0.05	USD5,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.125% 15/4/2025	5,192	0.00
USD365,000	Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022	377,572	0.03	USD3,009,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/3/2024	3,192,549	0.26
USD600,000	ENN Clean Energy International Investment Ltd 7.5% 27/2/2021*	610,500	0.05	USD1,119,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/1/2028	1,177,747	0.10
USD400,000	Greenland Global Investment Ltd FRN 26/9/2021*	405,450	0.03	USD2,023,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7.25% 30/5/2029	2,139,323	0.17
USD420,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	199,500	0.02	USD1,925,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 9% 15/12/2025	2,181,256	0.18
USD815,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	738,785	0.06	USD360,000	Bombardier Inc '144A' 5.75% 15/3/2022	364,500	0.03
USD400,000	New Metro Global Ltd 7.125% 23/5/2021*	378,126	0.03	USD950,000	Bombardier Inc '144A' 6.125% 15/1/2023	947,625	0.08
USD400,000	Nuoxi Capital Ltd 7.45% 16/10/2022	355,001	0.03	USD1,263,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 1/12/2024	1,259,842	0.10
USD400,000	Nuoxi Capital Ltd 7.5% 28/1/2022	363,875	0.03	USD2,815,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 15/3/2025	2,755,181	0.23
USD400,000	Nuoxi Capital Ltd 7.875% 24/6/2021	370,000	0.03	USD5,958,000	Bombardier Inc '144A' 7.875% 15/4/2027	5,794,155	0.47
USD362,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	266,240	0.02	USD599,000	Bombardier Inc '144A' 8.75% 1/12/2021	651,976	0.05
USD500,000	Prime Bloom Holdings Ltd 7.5% 19/12/2019*	461,250	0.04	USD1,766,000	Canacol Energy Ltd 7.25% 3/5/2025	1,861,750	0.15
USD400,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 7.875% 1/2/2023*	419,020	0.03	GBP916,000	Entertainment One Ltd 4.625% 15/7/2026	1,223,041	0.10
USD600,000	Rock International Investment Inc 6.625% 27/3/2020*	459,690	0.04	USD249,000	Fairstone Financial Inc '144A' 7.875% 15/7/2024	260,361	0.02
USD1,600,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	1,606,750	0.13	USD290,000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 6.5% 1/3/2024	262,178	0.02
USD450,000	Studio City Finance Ltd 7.25% 11/2/2024*	473,063	0.04	USD863,000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7.25% 15/5/2022	844,122	0.07
USD600,000	Tsinghua Unic Ltd 4.75% 31/1/2021	580,293	0.05	USD1,040,000	GFL Environmental Inc '144A' 7% 1/6/2026	1,073,800	0.09
USD465,000	Tuspark Forward Ltd 7.9% 7/3/2021	467,301	0.04	USD1,290,000	GFL Environmental Inc '144A' 8.5% 1/5/2027	1,415,775	0.12
		11,665,168	0.95				
USD1,186,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.25% 15/5/2024	1,227,225	0.10				
USD5,878,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/10/2025*	6,076,382	0.50				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD449,000	Intertape Polymer Group Inc '144A' 7% 15/10/2026	468,082	0.04	USD400,000	China Aoyuan Group Ltd 5.375% 13/9/2022	385,976	0.03
USD388,000	Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028	410,310	0.03	USD800,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 7/9/2021	827,000	0.07
USD55,000	Masonite International Corp '144A' 5.75% 15/9/2026	58,369	0.01	USD600,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	610,022	0.05
USD259,000	Mattamy Group Corp '144A' 6.875% 15/12/2023	270,979	0.02	HKD4,000,000	China Evergrande Group 4.25% 14/2/2023	455,923	0.04
USD562,000	MDC Partners Inc '144A' 6.5% 1/5/2024	514,230	0.04	USD248,000	China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023*	215,101	0.02
USD442,000	MEG Energy Corp '144A' 6.375% 30/1/2023	419,348	0.03	USD1,000,000	China Evergrande Group 8.25% 23/3/2022	921,563	0.08
USD2,096,000	MEG Energy Corp '144A' 6.5% 15/1/2025	2,114,340	0.17	USD390,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022*	368,550	0.03
USD140,000	MEG Energy Corp '144A' 7% 31/3/2024	133,875	0.01	USD400,000	China SCE Group Holdings Ltd 5.875% 10/3/2022	387,286	0.03
USD1,265,000	New Gold Inc '144A' 6.25% 15/11/2022	1,239,700	0.10	USD1,000,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	957,500	0.08
USD72,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 4.875% 1/6/2024	74,070	0.01	USD400,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	378,979	0.03
USD550,000	Parkland Fuel Corp '144A' 5.875% 15/7/2027	580,938	0.05	USD400,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.45% 17/4/2021	405,196	0.03
USD897,000	Superior Plus LP / Superior General Partner Inc '144A' 7% 15/7/2026	950,820	0.08	USD400,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.5% 23/1/2022	393,500	0.03
USD306,000	Telesat Canada / Telesat LLC '144A' 8.875% 15/11/2024	331,817	0.03	USD600,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.55% 28/3/2024*	578,809	0.05
USD764,000	Tervita Corp '144A' 7.625% 1/12/2021	779,280	0.06	USD500,000	Esic Sukuk Ltd 3.939% 30/7/2024	502,500	0.04
USD443,000	Videotron Ltd '144A' 5.125% 15/4/2027	469,580	0.04	USD202,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.375% 4/10/2021	181,232	0.02
USD1,225,618	Xplornet Communications Inc '144A' 9.625% 1/6/2022	1,247,066	0.10	USD420,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021	394,209	0.03
		54,856,338	4.47	USD1,000,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 15% 18/12/2021*	1,029,687	0.09
				USD1,600,000	GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC 7.125% 31/7/2026	1,632,000	0.13
USD805,000	21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021	814,828	0.07	USD1,401,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd '144A' 6.5% 15/9/2024	1,390,492	0.11
USD400,000	Anton Oilfield Services Group/Hong Kong 9.75% 5/12/2020	407,375	0.03	USD400,000	Golden Wheel Tiandi Holdings Co Ltd 7% 18/1/2021	369,993	0.03
USD400,000	CAR Inc 8.875% 10/5/2022	391,186	0.03	USD400,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	372,812	0.03
USD1,200,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 24/4/2023*	1,164,010	0.10	USD400,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	359,210	0.03
USD1,000,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024*	983,750	0.08	USD1,000,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	942,500	0.08
USD1,000,000	CFLD Cayman Investment Ltd 9% 31/7/2021	1,029,531	0.08	USD500,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.75% 26/2/2021	513,047	0.04
				USD1,000,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023*	972,500	0.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD600,000	Logan Property Holdings Co Ltd 6.5% 16/7/2023	588,000	0.05	USD117,000	Transocean Inc 8.375% 15/12/2021	121,534	0.01
USD400,000	Logan Property Holdings Co Ltd 7.5% 27/8/2021	411,529	0.03	USD1,190,000	Transocean Inc '144A' 9% 15/7/2023	1,231,055	0.10
USD1,500,000	MAF Global Securities Ltd FRN 20/3/2026 (Perpetual)	1,503,984	0.12	USD304,380	Transocean Pontus Ltd '144A' 6.125% 1/8/2025	310,133	0.03
USD800,000	Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021	756,000	0.06	USD480,000	Transocean Poseidon Ltd '144A' 6.875% 1/2/2027	502,200	0.04
USD1,550,000	NMC Healthcare Sukuk Ltd 5.95% 21/11/2023*	1,642,318	0.13	USD338,000	Transocean Sentry Ltd '144A' 5.375% 15/5/2023	335,465	0.03
USD32,000	Noble Holding International Ltd 7.75% 15/1/2024*	21,440	0.00	EUR1,160,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	1,370,971	0.11
USD1,694,000	Noble Holding International Ltd '144A' 7.875% 1/2/2026	1,395,433	0.11	USD437,000	Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026*	503,227	0.04
USD400,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	318,000	0.03	USD200,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 9.875% 19/3/2020	195,700	0.02
USD1,200,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 4.875% 15/9/2021*	1,133,070	0.09	USD520,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 14.2% 15/10/2021	504,237	0.04
USD400,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 17/4/2021	396,385	0.03	USD1,000,000	Yestar Healthcare Holdings Co Ltd 6.9% 15/9/2021*	732,952	0.06
USD400,000	Redco Properties Group Ltd 13.5% 21/1/2020	406,500	0.03	USD900,000	Yuzhou Properties Co Ltd 6% 25/10/2023	805,922	0.07
USD400,000	Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022*	374,500	0.03	USD500,000	Yuzhou Properties Co Ltd 8.5% 26/2/2024	485,000	0.04
USD285,000	Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022	263,625	0.02	USD600,000	Yuzhou Properties Co Ltd 8.625% 23/1/2022*	612,000	0.05
USD1,055,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022*	1,059,174	0.09	USD500,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.8% 20/8/2021	517,840	0.04
USD465,000	Ronshine China Holdings Ltd 11.25% 22/8/2021	494,261	0.04			<u>43,846,227</u>	<u>3.58</u>
USD400,000	Sable International Finance Ltd '144A' 5.75% 7/9/2027	417,000	0.04	USD500,000	China Huachen Energy Co Ltd 6.625% 18/5/2020	287,550	0.02
USD200,000	Shimao Property Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026	201,370	0.02	USD900,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	784,829	0.07
USD1,035,000	Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022	1,005,574	0.08			<u>1,072,379</u>	<u>0.09</u>
USD400,000	Sunac China Holdings Ltd 7.35% 19/7/2021	400,812	0.03	USD3,285,000	Colombia Banco de Bogota SA '144A' 4.375% 3/8/2027	3,486,719	0.28
USD400,000	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 8/8/2022	394,313	0.03	USD1,567,000	Bancolombia SA FRN 18/10/2027	1,615,479	0.13
USD600,000	Times China Holdings Ltd 6.6% 2/3/2023	590,250	0.05	USD1,475,000	Ecopetrol SA 4.125% 16/1/2025	1,554,051	0.13
USD400,000	Times China Holdings Ltd 7.625% 21/2/2022	410,387	0.03	USD2,096,000	Empresas Publicas de Medellin ESP 4.25% 18/7/2029	2,206,040	0.18
USD946,000	Transocean Inc '144A' 7.25% 1/11/2025	864,407	0.07			<u>8,862,289</u>	<u>0.72</u>
USD253,000	Transocean Inc '144A' 7.5% 15/1/2026	233,392	0.02	EUR1,008,000	Czech Republic Residomo SRO 3.375% 15/10/2024	1,163,384	0.10
				EUR825,000	Denmark DKT Finance ApS 7% 17/6/2023	983,191	0.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD800,000	DKT Finance ApS '144A' 9.375% 17/6/2023	861,640	0.07	EUR669,000	Parts Europe SA FRN 1/5/2022	740,136	0.06
GBP800,000	TDC A/S 6.875% 23/2/2023*	1,120,536	0.09	EUR516,117	Parts Europe SA FRN 1/5/2022	573,271	0.05
		2,965,367	0.24	EUR400,000	Parts Europe SA 4.375% 1/5/2022*	445,060	0.04
				EUR300,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	326,305	0.03
USD1,062,000	Finland Nokia Oyj 6.625% 15/5/2039	1,237,230	0.10	USD200,000	Societe Generale SA FRN 29/9/2025 (Perpetual)	223,421	0.02
				EUR632,000	Solvay Finance SA FRN 12/11/2023 (Perpetual)	808,982	0.06
EUR1,900,000	France Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	2,325,803	0.19	EUR400,000	SPIE SA 2.625% 18/6/2026	470,128	0.04
USD327,000	Altice France SA/France '144A' 6.25% 15/5/2024	338,337	0.03	EUR500,000	SPIE SA 3.125% 22/3/2024	609,518	0.05
USD4,953,000	Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026	5,312,092	0.43			26,652,331	2.17
USD3,046,000	Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027	3,358,855	0.27		Germany		
EUR900,000	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama FRN 28/5/2024 (Perpetual)	1,180,387	0.09	EUR700,000	ADLER Real Estate AG 1.875% 27/4/2023	801,766	0.06
EUR500,000	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 6% 23/1/2027	711,150	0.06	EUR911,000	ADLER Real Estate AG 2.125% 6/2/2024	1,055,356	0.09
EUR300,000	CMA CGM SA 6.5% 15/7/2022	285,998	0.02	EUR900,000	ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026	1,070,609	0.09
EUR400,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 14/10/2025 (Perpetual)	506,977	0.04	EUR1,010,000	Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024	1,072,037	0.09
EUR1,311,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	1,567,644	0.13	EUR300,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027	368,498	0.03
USD200,000	Credit Agricole SA FRN 23/12/2025 (Perpetual)	233,453	0.02	EUR735,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/5/2025	830,686	0.07
EUR412,000	Crown European Holdings SA '144A' 2.25% 1/2/2023	485,427	0.04	EUR406,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	449,704	0.04
EUR539,000	Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025	666,373	0.05	EUR900,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025*	1,020,243	0.08
EUR600,000	Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)	727,744	0.06	EUR882,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025	1,042,542	0.08
GBP700,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	945,355	0.08	EUR1,000,000	Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023	1,091,513	0.09
EUR971,000	Europcar Mobility Group 4% 30/4/2026	1,116,905	0.09	EUR843,000	RWE AG FRN 21/4/2075	951,443	0.08
EUR708,000	Loxam SAS 3.25% 14/1/2025	823,137	0.07	EUR331,000	RWE AG FRN 21/4/2075	395,377	0.03
EUR573,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	667,765	0.05	EUR600,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026*	721,487	0.06
EUR1,000,000	Orano SA 3.375% 23/4/2026	1,202,108	0.10	EUR200,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025	214,038	0.02
				EUR2,247,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	2,567,401	0.21
				EUR2,513,000	Unitymedia GmbH 3.75% 15/1/2027	2,968,530	0.24
				EUR417,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 3.5% 15/1/2027	490,840	0.04
				EUR844,200	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 6.25% 15/1/2029	1,041,196	0.08
						18,153,266	1.48

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,600,000	Guernsey Pershing Square Holdings Ltd '144A' 5.5% 15/7/2022	2,723,999	0.22	GBP355,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.75% 15/7/2027	439,933	0.04
EUR509,000	Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025	548,574	0.05	EUR1,393,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 6.75% 15/5/2024	1,630,444	0.13
		3,272,573	0.27	EUR3,400,000	Aurium CLO II DAC FRN 13/10/2029	3,761,869	0.31
USD805,000	Hong Kong Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	797,601	0.07	EUR3,920,000	Aurium CLO II DAC FRN 13/10/2029	4,341,267	0.35
USD510,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	509,363	0.04	EUR800,000	Avoca Capital CLO X Ltd FRN 15/1/2030	891,383	0.07
		1,306,964	0.11	EUR1,050,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	1,080,021	0.09
USD600,000	India Adani Green Energy UP Ltd / Prayatna Developers Pvt Ltd / Parampujya Solar Energ 6.25% 10/12/2024*	617,268	0.05	EUR600,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	628,632	0.05
USD350,000	Delhi International Airport Ltd 6.45% 4/6/2029*	369,320	0.03	GBP300,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027*	361,283	0.03
USD1,000,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024*	1,022,879	0.08	EUR263,000	Cadogan Square CLO IX DAC FRN 15/7/2030	282,874	0.02
USD386,831	Videocon Industries Ltd (Restricted) (Step-up coupon) 2.8% 31/12/2020	115,539	0.01	EUR730,000	Cadogan Square CLO VIII DAC FRN 15/1/2030	809,866	0.07
		2,125,006	0.17	EUR4,000,000	Cadogan Square CLO XI DAC FRN 15/2/2031	4,301,923	0.35
USD200,000	Indonesia Delta Merlin Dunia Tekstil PT 8.625% 12/3/2024	64,995	0.01	EUR1,880,000	Cadogan Square CLO XI DAC FRN 15/2/2031	2,061,746	0.17
EUR1,920,000	Ireland Allied Irish Banks Plc FRN 3/12/2020 (Perpetual)*	2,268,610	0.19	EUR1,280,000	Contego Clo V DAC FRN 15/1/2031	1,401,225	0.11
EUR600,000	Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025	691,375	0.06	EUR663,000	eircom Finance DAC 3.5% 15/5/2026	782,281	0.06
EUR359,000	Aqueduct European CLO 2-2017 DAC FRN 15/10/2030	371,448	0.03	EUR1,680,000	Harvest CLO XVI DAC FRN 15/10/2031	1,845,638	0.15
EUR883,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.125% 15/5/2023*	1,000,358	0.08	USD202,000	James Hardie International Finance DAC '144A' 4.75% 15/1/2025	208,060	0.02
USD622,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.125% 15/8/2026	629,775	0.05	USD750,000	MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 4.1% 11/4/2023	775,781	0.06
USD3,366,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.625% 15/5/2023	3,452,506	0.28	USD1,620,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4% 21/9/2024	1,674,675	0.14
GBP684,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	850,040	0.07	USD750,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.7% 30/5/2026	802,969	0.07
				EUR400,000	OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	414,090	0.03
				EUR597,000	OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	655,759	0.05
				EUR312,000	OzLme II DAC FRN 15/10/2030	338,465	0.03
				EUR500,000	OZLME III DAC FRN 24/8/2030	515,663	0.04
				USD1,600,000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3.949% 24/4/2023	1,638,000	0.13
				USD910,000	Rusal Capital DAC 4.85% 1/2/2023	921,147	0.08
				USD800,000	Rusal Capital DAC 5.125% 2/2/2022	819,800	0.07

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP617,000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5.5% 15/9/2024	776,290	0.06	USD3,300,000	SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024*	3,374,250	0.28
		43,425,196	3.54	EUR1,631,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	2,058,414	0.17
				EUR998,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028*	1,278,367	0.10
EUR913,000	Italy Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	1,217,264	0.10	USD1,650,000	SoftBank Group Corp 5.125% 19/9/2027*	1,701,563	0.14
EUR800,000	Banca Carige SpA 0.75% 26/7/2020	887,575	0.07			14,572,490	1.19
EUR694,000	Banco BPM SpA 1.75% 24/4/2023	779,469	0.06	GBP100,000	Jersey AA Bond Co Ltd 4.249% 31/7/2020	123,600	0.01
EUR1,500,000	Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024	1,710,688	0.14	EUR1,402,000	Avis Budget Finance Plc 4.75% 30/1/2026*	1,672,060	0.14
EUR545,000	Diocle SpA FRN 30/6/2026*	613,944	0.05	GBP685,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	848,073	0.07
USD527,000	F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC '144A' 7.375% 15/8/2026	537,540	0.04	GBP365,000	CPUK Finance Ltd 4.875% 28/8/2025	456,632	0.04
EUR2,055,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	2,638,892	0.22	GBP367,000	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026*	431,480	0.03
EUR1,022,000	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	1,173,988	0.10	USD2,260,000	HBOS Capital Funding LP 6.85% 23/12/2019 (Perpetual)	2,308,025	0.19
EUR1,500,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.125% 26/3/2022	1,666,671	0.14	EUR1,849,651	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	2,122,129	0.17
EUR1,991,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15/4/2025	2,308,570	0.19			7,961,999	0.65
EUR300,000	Telecom Italia SpA/Milano 3% 30/9/2025	350,250	0.03	USD1,200,000	Kuwait Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)	1,199,100	0.10
EUR2,549,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	3,125,063	0.26	USD1,735,000	Luxembourg Altice Financing SA '144A' 6.625% 15/2/2023	1,791,388	0.15
USD1,303,000	Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024	1,395,839	0.11	USD3,494,000	Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	3,737,182	0.30
GBP1,000,000	Telecom Italia SpA/Milano 5.875% 19/5/2023	1,361,692	0.11	EUR200,000	Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028	210,729	0.02
EUR400,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)	466,154	0.04	USD450,000	Altice Finco SA '144A' 7.625% 15/2/2025	462,803	0.04
EUR982,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	1,256,950	0.10	USD2,824,000	Altice Luxembourg SA '144A' 7.625% 15/2/2025	2,922,840	0.24
EUR750,000	UniCredit SpA (Restricted) FRN 3/6/2026 (Perpetual)	910,284	0.07	USD501,000	Altice Luxembourg SA '144A' 7.75% 15/5/2022	515,028	0.04
		22,400,833	1.83	EUR655,000	Altice Luxembourg SA 8% 15/5/2027	779,498	0.06
USD1,800,000	Japan Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)*	1,888,947	0.15	USD2,858,000	Altice Luxembourg SA '144A' 10.5% 15/5/2027	3,108,075	0.25
EUR300,000	SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025	351,659	0.03	GBP325,000	B&M European Value Retail SA 4.125% 1/2/2022	403,165	0.03
EUR2,543,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	3,066,905	0.25	GBP2,400,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023	3,051,385	0.25
EUR500,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029	601,256	0.05	EUR234,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025	274,517	0.02
EUR200,000	SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025	251,129	0.02	EUR302,000	Cirsa Finance International Sarl 6.25% 20/12/2023	359,602	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD400,000	Cirsa Finance International Sarl '144A' 7.875% 20/12/2023	423,754	0.03	EUR1,718,000	Matterhorn Telecom SA 3.875% 1/5/2022	1,925,367	0.16
EUR100,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	108,644	0.01	EUR600,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027	682,474	0.06
USD800,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA '144A' 7.625% 1/11/2021	781,968	0.06	USD2,853,000	Millicom International Cellular SA 6.25% 25/3/2029	3,112,890	0.25
EUR1,022,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023	1,175,568	0.10	USD489,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/The '144A' 5% 1/2/2025	482,888	0.04
EUR635,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	753,336	0.06	USD1,931,000	Pacific Drilling SA '144A' 8.375% 1/10/2023	1,778,934	0.15
EUR300,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	354,064	0.03	EUR2,696,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025*	3,261,075	0.27
USD730,000	CSN Resources SA 7.625% 13/2/2023	746,881	0.06	EUR600,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)	710,104	0.06
USD720,000	CSN Resources SA 7.625% 17/4/2026*	730,012	0.06	EUR1,200,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	1,486,280	0.12
EUR700,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	721,473	0.06	USD650,000	Severstal OAO Via Steel Capital SA 5.9% 17/10/2022	706,501	0.06
GBP100,000	Garfunkelux Holdco 2 SA 11% 1/11/2023	113,581	0.01	EUR978,000	Swissport Financing Sarl 5.25% 15/8/2024	1,112,997	0.09
EUR500,000	Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/9/2023	488,009	0.04	USD911,000	Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034	936,053	0.08
EUR1,770,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022*	1,874,544	0.15	USD389,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	412,340	0.03
USD1,510,000	Gilex Holding Sarl 8.5% 2/5/2023	1,617,587	0.13	USD51,000	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/7/2036	56,993	0.00
EUR500,000	Holcim Finance Luxembourg SA FRN 5/7/2024 (Perpetual)	581,392	0.05	USD149,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	172,468	0.01
EUR958,000	Horizon Parent Holdings Sarl 8.25% 15/2/2022	1,090,173	0.09	EUR345,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	567,429	0.05
EUR200,000	INEOS Group Holdings SA 5.375% 1/8/2024	227,338	0.02	USD1,400,000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5.5% 1/3/2028*	1,430,800	0.12
USD2,424,000	Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 1/8/2023	2,214,930	0.18	EUR788,200	Telenet Finance VI Luxembourg SCA 4.875% 15/7/2027	958,912	0.08
USD2,780,000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 8.5% 15/10/2024	2,755,675	0.22	USD1,310,000	Usiminas International Sarl 5.875% 18/7/2026	1,329,650	0.11
USD809,000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 9.5% 30/9/2022	940,463	0.08	EUR700,000	Vivion Investments Sarl 3% 8/8/2024*	772,827	0.06
USD1,493,000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 9.75% 15/7/2025	1,539,656	0.13			62,314,275	5.08
USD1,430,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.5% 15/1/2030	1,513,298	0.12	USD400,000	Maldives Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	386,600	0.03
USD1,111,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029	1,227,655	0.10	USD1,200,000	Mauritius Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	1,225,500	0.10
USD750,000	Klabin Finance SA 4.875% 19/9/2027	760,898	0.06	USD500,000	Neerg Energy Ltd 6% 13/2/2022*	493,750	0.04
EUR54,429	Matterhorn Telecom SA FRN 1/2/2023*	60,182	0.00			1,719,250	0.14

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,496,000	Mexico Banco Inbursa SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.375% 11/4/2027	1,523,816	0.12	USD1,068,000	Alpha 2 BV '144A' 8.75% 1/6/2023	1,037,295	0.08
USD770,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman FRN 27/9/2024 (Perpetual)	764,466	0.06	USD3,255,000	Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc '144A' 6.25% 1/2/2025	3,246,863	0.26
USD1,569,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman FRN 10/1/2028 (Perpetual)	1,575,600	0.13	EUR400,000	Barings Euro CLO 2018-3 BV FRN 27/7/2031	434,673	0.03
USD3,097,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman FRN 27/6/2029 (Perpetual)	3,104,742	0.25	USD1,550,000	Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 10/1/2028*	1,551,085	0.13
USD2,105,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand FRN 20/1/2022 (Perpetual)	2,208,707	0.18	EUR300,000	Cairn CLO IV BV FRN 30/4/2031	332,216	0.03
USD459,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 18/1/2033	441,429	0.04	EUR2,000,000	Cairn CLO IV BV FRN 30/4/2031	2,222,181	0.18
EUR775,000	Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026	886,424	0.07	EUR2,940,000	Cairn CLO VI BV FRN 25/7/2029	3,257,799	0.27
USD1,604,000	Grupo Bimbo SAB de CV '144A' FRN 17/4/2023 (Perpetual)	1,689,463	0.14	EUR800,000	Constellium SE 4.25% 15/2/2026	929,786	0.08
USD1,397,000	Grupo Bimbo SAB de CV FRN 17/4/2023 (Perpetual)	1,465,104	0.12	USD3,345,000	Constellium SE '144A' 5.75% 15/5/2024	3,453,713	0.28
USD1,560,000	Mexico City Airport Trust 5.5% 31/10/2046	1,564,875	0.13	USD2,502,000	Constellium SE '144A' 5.875% 15/2/2026	2,602,080	0.21
USD759,000	Petroleos Mexicanos 4.625% 21/9/2023	762,795	0.06	USD792,000	Constellium SE '144A' 6.625% 1/3/2025*	827,640	0.07
USD1,743,000	Petroleos Mexicanos 6.35% 12/2/2048	1,597,568	0.13	EUR1,800,000	Contego CLO V DAC FRN 15/1/2031	1,953,550	0.16
USD1,550,000	PLA Administradora Industrial S de RL de CV 4.962% 18/7/2029	1,568,406	0.13	EUR300,000	Diamond BC BV 5.625% 15/8/2025	263,500	0.02
		19,153,395	1.56	EUR730,000	Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V. FRN 15/8/2031	782,540	0.06
USD600,000	Mongolia Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024	570,000	0.05	EUR500,000	Encavis Finance BV FRN 13/9/2023 (Perpetual)	667,887	0.05
USD1,300,000	Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022	1,294,832	0.10	EUR885,000	Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/7/2026	1,029,968	0.08
		1,864,832	0.15	EUR800,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 4/2/2023 (Perpetual)	856,881	0.07
EUR1,400,000	Netherlands ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2020 (Perpetual)	1,619,213	0.13	EUR2,875,000	Hertz Holdings Netherlands BV 5.5% 30/3/2023	3,355,245	0.27
EUR350,000	Aegon NV FRN 15/4/2029 (Perpetual)	430,158	0.03	USD1,394,000	ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	1,463,492	0.12
				EUR1,405,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	1,651,543	0.13
				EUR916,000	InterXion Holding NV 4.75% 15/6/2025	1,103,514	0.09
				EUR950,000	LeasePlan Corp NV FRN 29/5/2024 (Perpetual)	1,117,337	0.09
				USD1,550,000	Lukoil International Finance BV 4.75% 2/11/2026	1,687,562	0.14
				USD925,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029*	938,468	0.08
				EUR1,400,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	1,687,197	0.14

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR900,000	Naturgy Finance BV FRN 24/4/2024 (Perpetual)*	1,063,182	0.09	USD627,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 1/10/2026	473,013	0.04
EUR503,000	NN Group NV FRN 13/6/2024 (Perpetual)	625,588	0.05	EUR197,000	Trivium Packaging Finance BV FRN 15/8/2026	223,296	0.02
EUR383,000	OCI NV 5% 15/4/2023	444,104	0.04	EUR2,198,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026*	2,595,592	0.21
USD4,741,000	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	5,126,206	0.42	USD2,378,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 5.5% 15/8/2026	2,520,680	0.21
USD4,739,000	Petrobras Global Finance BV 5.75% 1/2/2029	5,129,968	0.42	USD2,333,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 8.5% 15/8/2027	2,513,808	0.20
USD2,210,000	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028	2,437,299	0.20	EUR1,195,000	United Group BV 4.375% 1/7/2022	1,355,859	0.11
USD1,478,000	Petrobras Global Finance BV 6.125% 17/1/2022*	1,588,388	0.13	EUR699,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	810,604	0.07
USD7,313,000	Petrobras Global Finance BV 6.85% 5/6/2115	8,155,092	0.66	EUR491,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	569,977	0.05
USD838,000	Petrobras Global Finance BV 6.9% 19/3/2049	954,241	0.08	EUR400,000	UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029	468,845	0.04
EUR903,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2021 (Perpetual)	1,052,352	0.09	EUR437,000	Ziggo Bond Co BV 4.625% 15/1/2025	501,289	0.04
EUR1,173,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2075	1,491,749	0.12	USD1,865,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 5.875% 15/1/2025	1,937,269	0.16
USD775,000	Sensata Technologies BV '144A' 5% 1/10/2025	825,375	0.07	USD495,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 6% 15/1/2027	518,513	0.04
USD193,000	Sensata Technologies BV '144A' 5.625% 1/11/2024	210,370	0.02	EUR1,462,000	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	1,760,559	0.14
EUR523,000	Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	616,478	0.05	USD1,613,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	1,709,780	0.14
GBP700,000	Telefonica Europe BV FRN 26/11/2020 (Perpetual)	908,191	0.07			101,507,154	8.28
EUR500,000	Telefonica Europe BV FRN 15/3/2022 (Perpetual)	587,941	0.05	USD693,000	Norway Aker BP ASA '144A' 4.75% 15/6/2024	708,592	0.06
EUR700,000	Telefonica Europe BV FRN 7/3/2023 (Perpetual)	789,672	0.06	USD1,295,000	Paraguay Telefonica Celular del Paraguay SA 5.875% 15/4/2027	1,380,187	0.11
EUR1,600,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	2,067,579	0.17	EUR3,000,000	Portugal Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 2.625% 8/5/2017	811,903	0.07
EUR2,200,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	2,694,469	0.22	EUR3,400,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 4% 21/1/2019	920,157	0.07
EUR500,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 1/3/2025	495,875	0.04	EUR4,400,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 4.75% 15/1/2018	1,190,792	0.10
USD1,381,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.2% 21/7/2021	1,297,924	0.11	EUR300,000	EDP - Energias de Portugal SA FRN 30/4/2079	370,327	0.03
USD5,300,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/7/2023*	4,482,641	0.37			3,293,179	0.27

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,600,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/3/2029	1,721,600	0.14
USD955,000	Saint Lucia Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024	900,535	0.07
USD400,000	Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd 8.75% 25/5/2024*	377,188	0.03
		1,277,723	0.10
USD495,000	Singapore Alam Synergy Pte Ltd 6.625% 24/4/2022	465,117	0.04
USD800,000	Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021*	845,200	0.07
USD600,000	JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021	636,003	0.05
USD800,000	Medco Straits Services Pte Ltd 8.5% 17/8/2022	848,500	0.07
EUR1,325,825	Mulhacen Pte Ltd 6.5% 1/8/2023	1,216,628	0.10
		4,011,448	0.33
USD785,000	South Africa Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10/8/2028	854,178	0.07
USD800,000	Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 7.125% 11/2/2025	825,000	0.07
USD650,000	Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 8.45% 10/8/2028	714,899	0.06
USD2,000,000	Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023	2,141,875	0.17
USD1,900,000	Transnet SOC Ltd 4% 26/7/2022	1,918,406	0.16
		6,454,358	0.53
USD307,000	South Korea Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	299,224	0.03
USD900,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	892,265	0.07
USD1,000,000	LG Display Co Ltd 1.5% 22/8/2024	994,080	0.08
		2,185,569	0.18

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR200,000	Spain Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)	246,065	0.02
EUR800,000	Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)	878,128	0.07
EUR600,000	Banco de Sabadell SA FRN 12/12/2028	728,556	0.06
EUR600,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	721,871	0.06
EUR400,000	Banco Santander SA FRN 19/3/2025 (Perpetual)	420,586	0.03
EUR1,200,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)*	1,344,379	0.11
EUR1,600,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)*	1,835,294	0.15
EUR800,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	841,058	0.07
EUR1,200,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)	1,432,038	0.12
EUR800,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)	827,297	0.07
EUR900,000	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA 1% 28/4/2021	805,444	0.06
EUR900,000	Hipercor SA 3.875% 19/1/2022	1,067,760	0.09
EUR600,000	Mapfre SA FRN 7/9/2048	769,413	0.06
EUR582,686	NH Hotel Group SA 3.75% 1/10/2023	658,707	0.05
EUR835,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024	948,645	0.08
		13,525,241	1.10
USD800,000	Sri Lanka SriLankan Airlines Ltd 7% 25/6/2024	794,000	0.06
EUR471,165	Sweden Corral Petroleum Holdings AB 11.75% 15/5/2021	547,860	0.04
EUR612,000	Intrum AB 2.75% 15/7/2022	690,981	0.06
EUR1,503,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026	1,740,724	0.14
EUR400,000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1.875% 1/3/2024	469,759	0.04
EUR860,000	Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023	992,532	0.08
EUR832,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	954,546	0.08
		5,396,402	0.44

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD300,000	Switzerland Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	322,135	0.03	GBP808,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024	981,425	0.08
USD400,000	Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)	441,972	0.03	USD286,000	Avon International Capital Plc '144A' 6.5% 15/8/2022	295,295	0.02
USD864,000	Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)*	914,760	0.07	EUR1,178,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	1,319,645	0.11
EUR1,288,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	1,560,701	0.13	EUR1,022,000	Barclays Plc FRN 7/2/2028	1,113,861	0.09
		3,239,568	0.26	USD1,620,000	Barclays Plc 4.375% 11/9/2024*	1,666,183	0.14
USD2,500,000	Turkey Akbank T.A.S. 5% 24/10/2022	2,409,125	0.20	USD400,000	Barclays Plc 5.2% 12/5/2026	425,738	0.03
USD1,600,000	KOC Holding AS 6.5% 11/3/2025	1,607,905	0.13	GBP273,000	Boparan Finance Plc 5.5% 15/7/2021	167,925	0.01
USD1,655,000	Petkim Petrokimya Holding AS 5.875% 26/1/2023	1,605,350	0.13	EUR722,000	EC Finance Plc 2.375% 15/11/2022	812,290	0.07
USD400,000	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS 4.5% 18/10/2024	367,878	0.03	EUR873,000	eG Global Finance Plc 3.625% 7/2/2024	938,054	0.08
USD770,000	Turk Telekomunikasyon AS 6.875% 28/2/2025	786,483	0.06	EUR1,464,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025*	1,573,838	0.13
USD850,000	Turkiye Garanti Bankasi AS 5.875% 16/3/2023	831,539	0.07	USD1,031,000	eG Global Finance Plc '144A' 6.75% 7/2/2025	998,781	0.08
USD310,000	Turkiye Is Bankasi AS FRN 29/6/2028*	263,249	0.02	USD735,000	Evraz Plc 5.25% 2/4/2024	788,655	0.06
USD1,200,000	Turkiye Is Bankasi AS '144A' 5.5% 21/4/2022	1,162,500	0.09	USD1,550,000	Evraz Plc 5.375% 20/3/2023	1,658,500	0.13
USD232,000	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 4.25% 9/5/2020	232,580	0.02	GBP1,100,000	GKN Holdings Ltd 4.625% 12/5/2032	1,383,597	0.11
USD1,820,000	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 14/3/2026	1,822,844	0.15	GBP698,000	Iceland Bondco Plc 4.625% 15/3/2025*	737,292	0.06
		11,089,453	0.90	EUR732,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/6/2026	860,549	0.07
USD1,250,000	United Arab Emirates Emirates NBD PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)	1,321,875	0.11	GBP777,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025*	951,545	0.08
USD3,021,000	Oztel Holdings SPC Ltd 6.625% 24/4/2028	3,043,657	0.25	USD450,000	Ithaca Energy North Sea Plc '144A' 9.375% 15/7/2024	463,522	0.04
		4,365,532	0.36	USD510,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2019 (Perpetual)	411,187	0.03
EUR300,000	United Kingdom Algeco Global Finance Plc 6.5% 15/2/2023	344,363	0.03	USD1,183,000	Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025	1,183,592	0.10
USD490,000	Algeco Global Finance Plc '144A' 8% 15/2/2023	492,818	0.04	EUR450,000	NGG Finance Plc FRN 5/12/2079	498,040	0.04
USD428,000	Ardonagh Midco 3 Plc '144A' 8.625% 15/7/2023	416,230	0.03	EUR600,000	NGG Finance Plc FRN 5/9/2082	664,236	0.05
EUR207,000	Arrow Global Finance Plc FRN 1/3/2026*	228,973	0.02	EUR471,000	Nomad Foods Bondco Plc 3.25% 15/5/2024	540,618	0.04
				GBP372,000	Pinnacle Bidco Plc 6.375% 15/2/2025	482,684	0.04
				USD800,000	Polyus Finance Plc 4.7% 29/1/2024	838,000	0.07
				GBP400,000	Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023	503,314	0.04
				USD562,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	596,423	0.05
				USD200,000	Sensata Technologies UK Financing Co Plc '144A' 6.25% 15/2/2026	213,500	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP315,000	Shop Direct Funding Plc 7.75% 15/11/2022	339,142	0.03	USD1,441,000	ACI Worldwide Inc ' 144A' 5.75% 15/8/2026	1,516,652	0.12
GBP583,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022*	721,998	0.06	USD376,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc ' 144A' 8.125% 15/2/2024	405,845	0.03
GBP432,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022*	532,485	0.04	USD203,000	ADT Security Corp/The 4.125% 15/6/2023	206,299	0.02
GBP352,000	Stonegate Pub Co Financing Plc 4.875% 15/3/2022	441,577	0.04	USD1,686,000	ADT Security Corp/The ' 144A' 4.875% 15/7/2032	1,477,357	0.12
EUR542,000	Synlab Unsecured Bondco Plc 8.25% 1/7/2023	626,657	0.05	USD191,000	Advanced Disposal Services Inc ' 144A' 5.625% 15/11/2024	201,028	0.02
GBP654,000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 2.5% 2/5/2025	820,562	0.07	USD514,000	Advanced Micro Devices Inc 7.5% 15/8/2022	582,619	0.05
USD1,570,000	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets Plc 8.25% 9/7/2024*	1,607,295	0.13	USD50,000	AES Corp/VA 6% 15/5/2026	53,799	0.00
GBP1,200,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.464% 30/3/2032	1,666,828	0.14	USD126,000	AHP Health Partners Inc ' 144A' 9.75% 15/7/2026	135,970	0.01
USD1,000,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8% 23/4/2023	981,250	0.08	USD896,000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC ' 144A' 5.875% 15/2/2028	947,520	0.08
USD600,000	Vedanta Resources Ltd 6.375% 30/7/2022	578,156	0.05	USD250,000	Allegro CLO VIII Ltd ' Series 2018-2A C' ' 144A' FRN 15/7/2031	244,070	0.02
USD400,000	Vedanta Resources Ltd 7.125% 31/5/2023*	385,125	0.03	USD4,848,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ' 144A' 8.25% 1/8/2023	4,963,140	0.40
USD3,105,000	Virgin Media Finance Plc ' 144A' 5.75% 15/1/2025	3,233,081	0.26	USD2,839,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp ' 144A' 6.625% 15/7/2026	3,016,437	0.25
GBP1,036,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.875% 15/1/2027*	1,325,318	0.11	USD928,000	Allison Transmission Inc ' 144A' 5.875% 1/6/2029	997,600	0.08
GBP600,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027	770,806	0.06	USD536,000	Ally Financial Inc 3.875% 21/5/2024	566,820	0.05
GBP691,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.125% 15/1/2025	877,338	0.07	USD180,000	Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025	208,125	0.02
USD203,000	Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 5.25% 15/1/2026	208,836	0.02	USD6,363,000	Ally Financial Inc 8% 1/11/2031	8,924,107	0.73
USD218,000	Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 5.5% 15/8/2026	228,835	0.02	USD1,000,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC ' Series 2015-16A BR2' ' 144A' FRN 15/7/2027	990,028	0.08
USD800,000	Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 5.5% 15/5/2029	838,000	0.07	USD1,250,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC ' Series 2015-16A CR2' ' 144A' FRN 15/7/2027	1,236,549	0.10
GBP630,000	Virgin Media Secured Finance Plc 6.25% 28/3/2029	819,950	0.07	USD538,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	551,450	0.04
GBP300,000	Vodafone Group Plc 26/11/2020 (Zero Coupon)	360,678	0.03	USD1,495,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc ' 144A' 5.875% 15/5/2026	1,590,306	0.13
EUR900,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078*	1,128,777	0.09				
EUR1,500,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	1,745,201	0.14				
		44,788,568	3.65				
USD38,000	United States Acadia Healthcare Co Inc 5.125% 1/7/2022	38,380	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD401,000	Amsted Industries Inc '144A' 5.625% 1/7/2027	431,576	0.04	USD2,310,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027	2,566,987	0.21
EUR630,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	685,150	0.06	USD456,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 9.25% 1/4/2026	518,700	0.04
USD855,000	Anixter Inc 6% 1/12/2025	947,981	0.08	USD246,000	BBA US Holdings Inc '144A' 5.375% 1/5/2026	257,685	0.02
USD328,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/9/2024	309,960	0.03	USD42,000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4.875% 1/11/2025	41,423	0.00
USD116,000	Antero Resources Corp 5.375% 1/11/2021	112,810	0.01	EUR644,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	753,503	0.06
USD627,000	Apergy Corp 6.375% 1/5/2026	633,270	0.05	USD500,000	Benefit Street Partners CLO XV Ltd 'Series 2018-15A A2A' '144A' FRN 18/7/2031	494,974	0.04
USD1,000,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A CRR' '144A' FRN 20/4/2031	969,462	0.08	USD1,189,000	Berry Global Inc '144A' 4.875% 15/7/2026	1,255,881	0.10
USD623,000	APX Group Inc 7.875% 1/12/2022	596,522	0.05	USD296,000	Berry Petroleum Co LLC '144A' 7% 15/2/2026	274,170	0.02
USD679,000	APX Group Inc 8.75% 1/12/2020	645,899	0.05	USD610,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 7.25% 1/9/2025	646,600	0.05
USD223,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/4/2025	230,526	0.02	USD6,000	Block Communications Inc '144A' 6.875% 15/2/2025	6,330	0.00
USD1,229,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	1,278,160	0.10	USD2,168,000	Blue Cube Spinco LLC 9.75% 15/10/2023	2,384,800	0.19
USD669,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2027	700,777	0.06	USD1,906,000	Blue Cube Spinco LLC 10% 15/10/2025	2,149,015	0.18
USD1,704,000	Arconic Inc 5.125% 1/10/2024	1,817,691	0.15	USD769,000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 5.125% 1/5/2025	792,070	0.06
USD590,000	Arconic Inc 5.87% 23/2/2022	630,070	0.05	USD532,000	Boyne USA Inc '144A' 7.25% 1/5/2025	583,205	0.05
USD209,000	Asbury Automotive Group Inc 6% 15/12/2024	217,099	0.02	USD450,000	Brand Industrial Services Inc '144A' 8.5% 15/7/2025	401,625	0.03
USD2,109,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	2,193,360	0.18	USD653,000	Brazos Valley Longhorn LLC / Brazos Valley Longhorn Finance Corp 6.875% 1/2/2025	582,802	0.05
USD860,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10% 1/4/2022	867,525	0.07	USD533,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSI Selco LL '144A' 5.75% 15/5/2026	562,315	0.05
USD250,000	Atrium IX '144A' FRN 28/5/2030	249,561	0.02	USD379,000	Builders FirstSource Inc '144A' 6.75% 1/6/2027	415,952	0.03
EUR107,000	Avantor Inc 4.75% 1/10/2024	127,482	0.01	USD325,000	BWX Technologies Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	344,906	0.03
USD4,763,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024	5,120,225	0.42	USD288,000	California Resources Corp '144A' 8% 15/12/2022	167,040	0.01
USD3,223,000	Avantor Inc '144A' 9% 1/10/2025	3,629,904	0.30	USD453,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	442,808	0.04
USD360,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5.75% 15/7/2027	367,542	0.03	USD572,000	Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026	557,700	0.05
USD843,000	Axalta Coating Systems LLC '144A' 4.875% 15/8/2024	874,613	0.07				
EUR1,130,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	1,125,656	0.09				
USD3,433,000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	3,189,257	0.26				

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,242,000	Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026	2,272,827	0.19	USD182,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 1/9/2025	191,214	0.02
USD3,073,000	Calpine Corp 5.375% 15/1/2023	3,103,730	0.25	USD400,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 1/12/2024	437,500	0.04
USD174,000	Calpine Corp 5.5% 1/2/2024	175,961	0.01	USD880,000	Cedar Fair LP '144A' 5.25% 15/7/2029	956,912	0.08
USD1,380,000	Calpine Corp 5.75% 15/1/2025	1,411,050	0.12	EUR200,000	CEMEX Finance LLC 4.625% 15/6/2024	232,525	0.02
USD431,000	Capitol Investment Merger Sub 2 LLC '144A' 10% 1/8/2024	447,162	0.04	USD182,000	Centene Corp 4.75% 15/1/2025	189,509	0.02
USD1,000,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A2R' '144A' FRN 28/7/2028	996,657	0.08	USD5,759,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026	6,162,130	0.50
USD250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2016-1 Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 20/4/2027	246,948	0.02	USD182,000	Centene Corp 6.125% 15/2/2024	191,100	0.02
USD420,000	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15/4/2023	403,830	0.03	USD470,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027	472,350	0.04
USD765,000	Carrizo Oil & Gas Inc 8.25% 15/7/2025	745,875	0.06	USD1,142,000	CenturyLink Inc 5.625% 1/4/2025	1,170,550	0.10
USD946,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 4.875% 15/1/2026	964,920	0.08	USD1,172,000	CenturyLink Inc 6.75% 1/12/2023	1,273,085	0.10
USD744,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 5% 15/7/2027	780,739	0.06	USD945,000	CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024	1,050,131	0.09
USD1,000,000	CBAM 2018-6 Ltd 'Series 2018-6A B1' '144A' FRN 15/7/2031	982,682	0.08	USD366,000	CenturyLink Inc 7.6% 15/9/2039	351,872	0.03
USD144,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4% 1/3/2023	146,506	0.01	USD366,000	CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042	351,433	0.03
USD1,898,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028	1,997,645	0.16	USD1,410,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5.75% 1/3/2025	1,424,396	0.12
USD3,800,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	4,032,750	0.33	USD757,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2026	811,807	0.07
USD3,739,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029	4,012,414	0.33	EUR500,000	Chemours Co/The 4% 15/5/2026	512,960	0.04
USD180,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.75% 15/2/2026	191,025	0.02	USD347,000	Chemours Co/The 6.625% 15/5/2023	354,374	0.03
USD202,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.875% 1/5/2027	215,887	0.02	USD696,000	Chemours Co/The 7% 15/5/2025	687,300	0.06
USD1,971,000	CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027	2,035,057	0.17	USD2,424,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027	2,696,700	0.22
USD359,000	CDK Global Inc '144A' 5.25% 15/5/2029	371,116	0.03	USD645,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025	724,012	0.06
				USD2,302,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/6/2024	2,664,565	0.22
				USD344,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	357,760	0.03
				USD777,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	821,678	0.07
				USD336,000	Chesapeake Energy Corp 4.875% 15/4/2022	279,451	0.02
				USD231,000	Chesapeake Energy Corp 5.75% 15/3/2023	185,955	0.02

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD342,000	Chesapeake Energy Corp 6.625% 15/8/2020	344,565	0.03	USD2,577,000	CommScope Inc '144A' 5.5% 1/3/2024	2,634,982	0.21
USD664,000	Chesapeake Energy Corp 7% 1/10/2024	508,006	0.04	USD980,000	CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026	999,600	0.08
USD525,000	Chesapeake Energy Corp '144A' 8% 15/3/2026	378,000	0.03	USD396,000	Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026	299,970	0.02
USD2,388,000	Chesapeake Energy Corp 8% 15/6/2027*	1,719,360	0.14	USD2,390,000	CONSOL Energy Inc '144A' 11% 15/11/2025	2,467,675	0.20
USD1,046,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7.5% 15/4/2025	968,857	0.08	USD1,794,000	Core & Main LP '144A' 6.125% 15/8/2025	1,829,880	0.15
USD1,199,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8% 15/3/2026	1,154,037	0.09	EUR100,000	Coty Inc 4% 15/4/2023	110,075	0.01
USD2,030,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8.625% 15/1/2024	2,035,075	0.17	USD111,000	Coty Inc '144A' 6.5% 15/4/2026	104,618	0.01
USD631,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	653,117	0.05	USD556,000	Covey Park Energy LLC / Covey Park Finance Corp '144A' 7.5% 15/5/2025	397,540	0.03
USD2,169,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	2,309,985	0.19	USD984,000	CPG Merger Sub LLC '144A' 8% 1/10/2021	990,150	0.08
USD250,000	Cific Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA B' '144A' FRN 17/10/2030	248,593	0.02	USD427,000	Credit Acceptance Corp '144A' 6.625% 15/3/2026	457,958	0.04
USD71,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024	65,142	0.01	USD821,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp '144A' 5.625% 1/5/2027	814,842	0.07
USD173,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 8% 15/10/2025	152,240	0.01	USD302,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.25% 1/4/2023	311,604	0.03
USD4,040,000	CIT Group Inc 6% 1/4/2036	3,858,200	0.31	USD331,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/9/2026	347,136	0.03
USD789,000	CIT Group Inc 6.125% 9/3/2028	946,563	0.08	USD1,572,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	1,656,495	0.14
USD714,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	757,732	0.06	USD2,877,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	2,844,634	0.23
USD376,000	Clean Harbors Inc '144A' 5.125% 15/7/2029	401,380	0.03	USD1,558,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	1,672,902	0.14
USD4,494,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	4,707,465	0.38	USD1,726,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 15/7/2023	1,775,623	0.14
USD4,239,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 9.25% 15/2/2024	4,657,601	0.38	USD1,155,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 1/2/2028	1,231,519	0.10
USD998,000	Clearway Energy Operating LLC 5.375% 15/8/2024	1,027,940	0.08	USD1,027,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/5/2026	1,086,694	0.09
USD307,000	Clearway Energy Operating LLC '144A' 5.75% 15/10/2025	320,815	0.03	USD1,461,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.75% 15/1/2030	1,524,919	0.12
USD902,000	CNO Financial Group Inc 5.25% 30/5/2029	997,071	0.08	USD1,559,000	CSC Holdings LLC '144A' 6.5% 1/2/2029	1,743,157	0.14
USD3,057,000	CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022	2,972,933	0.24	USD332,000	CSC Holdings LLC '144A' 6.625% 15/10/2025	356,804	0.03
USD2,243,000	Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024	2,385,991	0.19				
USD1,214,000	Colfax Corp '144A' 6.375% 15/2/2026	1,315,672	0.11				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,204,000	CSC Holdings LLC 7.75% 15/7/2025	1,298,815	0.11	USD1,422,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	1,484,212	0.12
USD2,133,000	CSC Holdings LLC '144A' 10.875% 15/10/2025	2,424,954	0.20	USD1,152,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	1,212,480	0.10
USD208,000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 5.375% 15/3/2027	221,780	0.02	USD991,000	Energizer Holdings Inc '144A' 7.75% 15/1/2027	1,086,384	0.09
USD907,000	Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	969,356	0.08	USD36,000	EnLink Midstream LLC 5.375% 1/6/2029	35,381	0.00
USD409,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	419,757	0.03	USD88,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	84,810	0.01
USD520,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	551,200	0.04	USD1,040,000	EnLink Midstream Partners LP 4.4% 1/4/2024	1,032,200	0.08
USD702,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.45% 3/11/2036	738,855	0.06	USD190,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	187,862	0.02
USD902,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.75% 15/9/2037	951,610	0.08	USD558,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	463,140	0.04
USD1,626,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 7.125% 15/6/2024*	1,714,160	0.14	USD319,000	EnLink Midstream Partners LP 5.45% 1/6/2047	271,150	0.02
USD222,000	Denbury Resources Inc '144A' 9% 15/5/2021	204,240	0.02	USD226,000	EnLink Midstream Partners LP 5.6% 1/4/2044	193,230	0.02
USD911,000	Denbury Resources Inc '144A' 9.25% 31/3/2022	772,072	0.06	USD529,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	556,773	0.05
USD2,378,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	2,504,391	0.20	USD216,000	Entegris Inc '144A' 4.625% 10/2/2026	223,560	0.02
USD3,872,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022	4,031,720	0.33	USD444,000	Entercom Media Corp '144A' 6.5% 1/5/2027	459,722	0.04
USD1,262,000	DISH DBS Corp 6.75% 1/6/2021	1,332,988	0.11	USD890,000	Envision Healthcare Corp '144A' 8.75% 15/10/2026	489,500	0.04
USD3,197,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 6.875% 15/8/2026	3,470,743	0.28	EUR962,000	Equinix Inc 2.875% 15/3/2024	1,106,356	0.09
USD520,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10.25% 15/2/2027	570,050	0.05	EUR181,000	Equinix Inc 2.875% 1/10/2025	208,280	0.02
USD410,000	Eagle Holding Co II LLC '144A' 7.625% 15/5/2022	415,125	0.03	EUR1,000,000	Equinix Inc 2.875% 1/2/2026	1,159,751	0.09
USD884,000	Eagle Holding Co II LLC '144A' 7.75% 15/5/2022	896,155	0.07	USD1,521,000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 5.625% 1/2/2026	1,011,465	0.08
USD95,000	Edison International 5.75% 15/6/2027	108,216	0.01	USD1,214,000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 7.375% 15/5/2024	916,570	0.07
USD642,000	Elanco Animal Health Inc 4.9% 28/8/2028	694,290	0.06	USD500,000	Fillmore Park CLO Ltd 2018-1A 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 15/7/2030	474,609	0.04
USD9,000	Eldorado Resorts Inc 6% 1/4/2025	9,585	0.00	USD303,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	305,272	0.02
USD29,000	Eldorado Resorts Inc 6% 15/9/2026	31,864	0.00	USD572,000	Flexi-Van Leasing Inc '144A' 10% 15/2/2023	561,990	0.05
USD5,089,000	Element Solutions Inc '144A' 5.875% 1/12/2025	5,318,005	0.43	USD3,000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC '144A' 6.5% 1/10/2025	3,094	0.00
USD1,138,000	Embarq Corp 7.995% 1/6/2036	1,120,930	0.09				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD191,000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC '144A' 6.75% 15/3/2022	199,117	0.02	USD1,075,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2030	1,087,255	0.09
USD717,000	Freeport-McMoRan Inc 3.55% 1/3/2022	722,378	0.06	USD468,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/6/2025	510,855	0.04
USD1,799,000	Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15/3/2023	1,816,990	0.15	USD439,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/4/2026	483,901	0.04
USD289,000	Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027	287,194	0.02	USD180,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.75% 1/6/2028	205,726	0.02
USD518,000	Freeport-McMoRan Inc 5.25% 1/9/2029	511,525	0.04	USD777,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc '144A' 5.25% 1/12/2027	821,678	0.07
USD6,080,000	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	5,532,800	0.45	USD503,000	Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc '144A' 9.875% 1/5/2024	526,264	0.04
USD693,000	frontdoor Inc '144A' 6.75% 15/8/2026	753,638	0.06	USD3,731,000	Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024	3,833,603	0.31
USD4,045,000	Frontier Communications Corp '144A' 8% 1/4/2027	4,227,025	0.34	USD750,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd 'Series 2018-3A C' '144A' FRN 20/4/2030	725,374	0.06
USD407,000	Frontier Communications Corp '144A' 8.5% 1/4/2026	395,808	0.03	USD343,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 4.75% 15/7/2027	361,007	0.03
USD129,000	FS Energy & Power Fund '144A' 7.5% 15/8/2023	128,355	0.01	USD180,000	Gray Television Inc '144A' 5.125% 15/10/2024	186,300	0.02
USD250,000	Galaxy XXVI CLO Ltd 'Series 2018-26A B' '144A' FRN 22/11/2031	248,874	0.02	USD475,000	Gray Television Inc '144A' 7% 15/5/2027	521,906	0.04
USD11,000	Gartner Inc '144A' 5.125% 1/4/2025	11,564	0.00	USD1,364,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9% 30/9/2021	1,210,550	0.10
USD806,000	Gates Global LLC / Gates Global Co '144A' 6% 15/7/2022	803,179	0.07	USD156,000	Greif Inc '144A' 6.5% 1/3/2027	164,970	0.01
USD390,000	GCI LLC '144A' 6.625% 15/6/2024	417,300	0.03	USD773,000	Greystar Real Estate Partners LLC '144A' 5.75% 1/12/2025	793,291	0.06
USD536,000	GCP Applied Technologies Inc '144A' 5.5% 15/4/2026	550,740	0.04	USD734,000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A' 7.375% 15/12/2023	700,970	0.06
USD114,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5.625% 15/6/2024	109,440	0.01	USD600,000	GT Loan Financing I Ltd 2013-1 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 28/7/2031	586,543	0.05
USD211,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6% 15/5/2023	210,472	0.02	USD566,000	GTCR AP Finance Inc '144A' 8% 15/5/2027	577,320	0.05
USD302,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.25% 15/5/2026	290,038	0.02	USD760,000	Harland Clarke Holdings Corp '144A' 8.375% 15/8/2022	600,400	0.05
USD264,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025	257,017	0.02	USD1,018,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	1,128,626	0.09
USD3,222,000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho '144A' 10% 30/11/2024	3,486,881	0.28	USD243,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	270,945	0.02
USD235,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 3.35% 1/9/2024	237,343	0.02	USD2,519,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	2,877,958	0.23

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD202,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	231,290	0.02	USD5,154,000	Infor US Inc 6.5% 15/5/2022	5,257,080	0.43
USD2,852,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	3,290,495	0.27	USD2,124,000	Informatica LLC ' 144A' 7.125% 15/7/2023	2,166,480	0.18
USD5,299,000	HD Supply Inc ' 144A' 5.375% 15/10/2026	5,670,990	0.46	EUR2,638,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	3,004,363	0.25
USD1,092,000	Herc Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/7/2027	1,134,315	0.09	EUR193,000	IQVIA Inc 3.5% 15/10/2024	218,302	0.02
USD1,332,000	Hertz Corp/The ' 144A' 7.625% 1/6/2022	1,385,280	0.11	USD722,000	IQVIA Inc ' 144A' 5% 15/10/2026	762,613	0.06
USD336,000	Hess Infrastructure Partners LP / Hess Infrastructure Partners Finance Corp ' 144A' 5.625% 15/2/2026	347,760	0.03	USD1,143,000	IQVIA Inc ' 144A' 5% 15/5/2027	1,210,151	0.10
USD249,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024	254,603	0.02	USD184,000	IRB Holding Corp ' 144A' 6.75% 15/2/2026	186,300	0.02
USD3,263,000	Hilton Domestic Operating Co Inc ' 144A' 4.875% 15/1/2030	3,515,882	0.29	EUR1,065,000	Iron Mountain Inc 3% 15/1/2025	1,217,218	0.10
USD1,024,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026	1,079,040	0.09	USD687,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 4.875% 15/9/2027	700,740	0.06
USD283,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	298,919	0.02	USD45,000	iStar Inc 4.625% 15/9/2020	45,675	0.00
USD113,000	Hologic Inc ' 144A' 4.375% 15/10/2025	116,249	0.01	USD195,000	iStar Inc 6% 1/4/2022	200,606	0.02
USD514,000	Hologic Inc ' 144A' 4.625% 1/2/2028	533,918	0.04	USD107,000	Itron Inc ' 144A' 5% 15/1/2026	109,408	0.01
USD2,577,000	HUB International Ltd ' 144A' 7% 1/5/2026	2,625,319	0.21	USD4,267,000	Jaguar Holding Co II / Pharmaceutical Product Development LLC ' 144A' 6.375% 1/8/2023	4,416,345	0.36
USD109,000	Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026	115,949	0.01	USD1,120,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/6/2025	1,171,625	0.10
USD982,000	IAA Inc ' 144A' 5.5% 15/6/2027	1,056,141	0.09	USD1,578,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.875% 15/7/2024	1,629,135	0.13
USD793,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp ' 144A' 6.25% 15/5/2026	831,659	0.07	USD92,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ' 144A' 6.75% 15/2/2028	102,465	0.01
USD675,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.375% 15/12/2025	718,031	0.06	USD320,000	JELD-WEN Inc ' 144A' 4.625% 15/12/2025	314,400	0.03
USD129,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.75% 1/2/2024	135,450	0.01	USD146,000	Joseph T Ryerson & Son Inc ' 144A' 11% 15/5/2022	153,346	0.01
USD774,000	iHeartCommunications Inc ' 144A' 5.25% 15/8/2027	816,570	0.07	USD26,000	Kaiser Aluminum Corp 5.875% 15/5/2024	27,040	0.00
USD427,788	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	466,024	0.04	USD378,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC ' 144A' 5.25% 1/6/2026	400,680	0.03
USD296,000	Immucor Inc ' 144A' 11.125% 15/2/2022	301,535	0.02	USD1,358,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc ' 144A' 6.5% 30/11/2025	1,459,850	0.12
USD910,000	Indigo Natural Resources LLC ' 144A' 6.875% 15/2/2026	755,300	0.06	USD274,000	L Brands Inc 6.75% 1/7/2036	232,900	0.02
				USD293,000	L Brands Inc 6.875% 1/11/2035	249,050	0.02
				USD771,000	LABL Escrow Issuer LLC ' 144A' 6.75% 15/7/2026	794,130	0.06

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD153,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25%			USD666,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/1/2028	682,650	0.06
	1/10/2025	156,443	0.01	USD1,735,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	1,899,825	0.15
USD232,000	Laureate Education Inc '144A' 8.25%			USD68,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 5.75%	75,154	0.01
	1/5/2025	253,460	0.02	USD266,000	MGM Resorts International 6.625% 15/12/2021	289,908	0.02
USD936,000	Lennar Corp 4.75%			USD168,000	MGM Resorts International 7.75% 15/3/2022	188,790	0.02
	29/11/2027	1,022,580	0.08	USD416,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp '144A' 5.375%	432,860	0.04
USD173,000	Lennar Corp 5.25%			USD584,000	Mobile Mini Inc 5.875% 1/7/2024	607,360	0.05
	1/6/2026	188,354	0.02	USD690,000	Molina Healthcare Inc '144A' 4.875%	706,387	0.06
USD789,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	824,505	0.07	USD429,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	457,421	0.04
USD186,000	Level 3 Parent LLC 5.75% 1/12/2022	187,860	0.02	USD1,251,000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7.125% 1/6/2024	1,122,773	0.09
USD272,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.875% 1/11/2024	284,240	0.02	USD1,245,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	1,294,022	0.11
USD82,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 6.375% 1/2/2024	86,713	0.01	USD2,687,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	2,865,014	0.23
USD500,000	Madison Park Funding XXXI Ltd 'Series 2018-31A B' '144A' FRN 23/1/2031	496,490	0.04	USD360,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	381,708	0.03
USD433,000	Manitowoc Co Inc/The '144A' 9% 1/4/2026	433,000	0.04	USD408,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.5% 1/5/2024	419,730	0.03
USD96,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	103,860	0.01	USD107,000	MSCI Inc '144A' 4.75% 1/8/2026	112,216	0.01
USD917,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	894,075	0.07	USD465,000	MTS Systems Corp '144A' 5.75% 15/8/2027	488,250	0.04
USD1,801,000	Mattel Inc '144A' 6.75% 31/12/2025	1,841,522	0.15	USD1,091,000	Mueller Water Products Inc '144A' 5.5% 15/6/2026	1,151,005	0.09
USD202,000	Matthews International Corp '144A' 5.25%			USD300,000	Murphy Oil Corp 5.625% 1/12/2042	262,500	0.02
	1/12/2025	194,425	0.02	USD256,000	Murphy Oil Corp 5.75% 15/8/2025	260,480	0.02
EUR5,021,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	5,742,994	0.47	USD644,000	Nabors Industries Inc 4.625% 15/9/2021	616,630	0.05
USD1,710,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5%						
	15/4/2024	1,771,987	0.14				
USD494,000	McDermott Technology Americas Inc / McDermott Technology US Inc '144A' 10.625% 1/5/2024	351,358	0.03				
USD389,000	MDC Holdings Inc 6% 15/1/2043	398,725	0.03				
USD366,000	MEDNAX Inc '144A' 5.25% 1/12/2023	368,632	0.03				
USD2,056,000	MEDNAX Inc '144A' 6.25% 15/1/2027	2,022,590	0.16				
USD114,000	Mercer International Inc 7.75% 1/12/2022	116,993	0.01				
USD173,000	Meredith Corp 6.875% 1/2/2026	183,380	0.01				
USD119,000	Meritage Homes Corp 7.15% 15/4/2020	122,719	0.01				
USD1,685,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	1,769,250	0.14				

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD202,000	Nabors Industries Inc 5% 15/9/2020	202,000	0.02	USD1,687,000	NRG Energy Inc ' 144A' 5.25% 15/6/2029	1,805,090	0.15
USD846,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc ' 144A' 8.125% 15/7/2023	875,610	0.07	USD1,504,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	1,624,320	0.13
USD567,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc ' 144A' 9.125% 15/7/2026	600,311	0.05	USD576,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	624,240	0.05
USD47,000	Navient Corp 5% 26/10/2020	48,234	0.00	USD316,000	Nuance Communications Inc 5.625% 15/12/2026	333,775	0.03
USD486,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	511,515	0.04	USD29,000	Nuance Communications Inc 6% 1/7/2024	30,269	0.00
USD83,000	Navient Corp 6.625% 26/7/2021	89,105	0.01	USD424,000	NuStar Logistics LP 6% 1/6/2026	455,800	0.04
USD48,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	51,240	0.00	USD515,000	NVA Holdings Inc/United States ' 144A' 6.875% 1/4/2026	552,492	0.05
USD916,000	Navistar International Corp ' 144A' 6.625% 1/11/2025	932,602	0.08	USD508,000	Oak Hill Credit Partners X-R Ltd ' Series 2014-10RA C' ' 144A' FRN 12/12/2030	496,550	0.04
USD518,000	NCR Corp ' 144A' 5.75% 1/9/2027	545,843	0.04	USD500,000	Octagon Investment Partners XXIII Ltd ' Series 2015-1A CR' ' 144A' FRN 15/7/2027	495,666	0.04
USD518,000	NCR Corp ' 144A' 6.125% 1/9/2029	547,785	0.04	USD5,166,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA ' 144A' 6.625% 15/5/2022*	5,011,020	0.41
EUR1,929,000	Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	2,322,905	0.19	USD1,891,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp ' 144A' 5% 15/8/2027	1,959,549	0.16
USD164,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	172,405	0.01	USD608,000	Owl Rock Capital Corp 5.25% 15/4/2024	638,796	0.05
USD2,170,000	Netflix Inc ' 144A' 5.375% 15/11/2029	2,377,235	0.19	EUR2,634,000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc 4.375% 15/5/2026	2,972,210	0.24
USD1,855,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	2,082,200	0.17	USD3,269,000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2026	3,387,501	0.28
USD354,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc ' 144A' 6.25% 15/3/2026	362,850	0.03	USD3,290,000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc ' 144A' 8.5% 15/5/2027	3,207,750	0.26
USD771,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc ' 144A' 10.125% 1/4/2022	792,202	0.06	USD2,001,000	Par Pharmaceutical Inc ' 144A' 7.5% 1/4/2027	1,870,935	0.15
USD378,000	Newmark Group Inc 6.125% 15/11/2023	411,493	0.03	USD69,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ' 144A' 5.25% 15/8/2025	70,380	0.01
USD1,328,000	NextEra Energy Operating Partners LP ' 144A' 4.25% 15/7/2024	1,366,180	0.11	USD486,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ' 144A' 5.375% 15/1/2025	496,935	0.04
USD4,000	NextEra Energy Operating Partners LP ' 144A' 4.25% 15/9/2024	4,163	0.00				
USD681,000	NextEra Energy Operating Partners LP ' 144A' 4.5% 15/9/2027	702,281	0.06				
USD1,116,000	NGPL PipeCo LLC ' 144A' 7.768% 15/12/2037	1,460,598	0.12				
USD238,549	Northern Oil and Gas Inc 8.5% 15/5/2023	246,600	0.02				
USD1,491,000	Novelis Corp ' 144A' 5.875% 30/9/2026	1,584,187	0.13				
USD2,567,000	Novelis Corp ' 144A' 6.25% 15/8/2024	2,695,350	0.22				
USD374,000	NRG Energy Inc ' 144A' 3.75% 15/6/2024	386,962	0.03				
USD1,180,000	NRG Energy Inc ' 144A' 4.45% 15/6/2029	1,240,435	0.10				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,266,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ' 144A' 5.625%			USD540,000	Rackspace Hosting Inc ' 144A' 8.625%		
	15/10/2027	1,310,310	0.11		15/11/2024*	494,775	0.04
USD563,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ' 144A' 6.25%			USD436,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc ' 144A' 6.625%		
	1/6/2024	581,298	0.05		15/2/2025	434,910	0.04
USD153,000	Pattern Energy Group Inc ' 144A' 5.875%			USD45,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc ' 144A' 6.875%		
	1/2/2024	159,120	0.01		15/2/2023	46,125	0.00
USD549,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7.25% 15/6/2025	567,529	0.05	USD153,000	Range Resources Corp 4.875% 15/5/2025*	127,755	0.01
USD24,000	PDC Energy Inc 1.125% 15/9/2021	22,244	0.00	USD221,000	Range Resources Corp 5% 15/8/2022	208,845	0.02
USD414,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	405,679	0.03	USD878,000	Range Resources Corp 5.75% 1/6/2021	875,805	0.07
USD77,000	PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024	76,807	0.01	USD27,000	Range Resources Corp 5.875% 1/7/2022	26,055	0.00
USD1,903,000	PetSmart Inc ' 144A' 5.875% 1/6/2025	1,874,455	0.15	USD973,000	RBS Global Inc / Rexnord LLC ' 144A' 4.875% 15/12/2025	1,004,623	0.08
USD418,000	PetSmart Inc ' 144A' 7.125% 15/3/2023	388,740	0.03	EUR3,711,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	4,474,387	0.36
USD38,000	PGT Escrow Issuer Inc ' 144A' 6.75% 1/8/2026	41,040	0.00	USD2,810,000	Refinitiv US Holdings Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2026	3,066,413	0.25
USD1,994,333	Polaris Intermediate Corp ' 144A' 8.5% 1/12/2022	1,675,439	0.14	EUR785,000	Refinitiv US Holdings Inc 6.875% 15/11/2026	988,911	0.08
USD131,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.5% 1/3/2025	137,550	0.01	USD2,543,000	Refinitiv US Holdings Inc ' 144A' 8.25% 15/11/2026	2,873,590	0.23
USD636,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/12/2029	674,160	0.06	USD250,000	Regatta VII Funding Ltd ' Series 2016-1A CR' ' 144A' FRN 20/12/2028	246,164	0.02
USD174,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.625% 15/1/2028	184,222	0.02	USD500,000	Regatta VII Funding Ltd ' Series 2016-1A DR' ' 144A' FRN 20/12/2028	484,404	0.04
USD47,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.75% 1/3/2027	50,172	0.00	USD1,666,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc ' 144A' 8.25% 1/5/2023	1,782,079	0.15
USD992,000	PQ Corp ' 144A' 5.75% 15/12/2025	1,021,760	0.08	USD275,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu ' 144A' 5.125% 15/7/2023	282,906	0.02
USD658,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ' 144A' 5.25% 15/4/2024	677,740	0.06	USD1,319,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu ' 144A' 7% 15/7/2024	1,364,341	0.11
USD700,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/4/2026	734,125	0.06	USD1,442,000	Rowan Cos Inc 4.875% 1/6/2022	1,188,208	0.10
USD9,000	PTC Inc 6% 15/5/2024	9,450	0.00	USD1,688,000	RP Crown Parent LLC ' 144A' 7.375% 15/10/2024	1,763,470	0.14
USD835,000	PulteGroup Inc 6% 15/2/2035	887,188	0.07	USD405,000	Sabre GLBL Inc ' 144A' 5.25% 15/11/2023	418,162	0.03
USD406,000	QEP Resources Inc 5.25% 1/5/2023	355,250	0.03				
USD539,000	QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022	487,121	0.04				
USD559,000	QEP Resources Inc 5.625% 1/3/2026	455,585	0.04				
USD242,000	QEP Resources Inc 6.875% 1/3/2021	241,395	0.02				
USD419,000	Qorvo Inc 5.5% 15/7/2026	448,338	0.04				
USD526,000	Qualitytech LP / QTS Finance Corp ' 144A' 4.75% 15/11/2025	536,520	0.04				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD396,000	Sabre GLBL Inc ' 144A' 5.375% 15/4/2023	407,880	0.03	USD582,000	Springleaf Finance Corp 6.625% 15/1/2028	643,110	0.05
USD5,499,000	SBA Communications Corp 4.875% 1/9/2024	5,725,834	0.47	USD950,000	Springleaf Finance Corp 6.875% 15/3/2025	1,083,000	0.09
EUR400,000	Scientific Games International Inc 3.375% 15/2/2026	451,471	0.04	USD1,058,000	Springleaf Finance Corp 7.125% 15/3/2026	1,210,749	0.10
USD1,852,000	Scientific Games International Inc ' 144A' 5% 15/10/2025	1,918,190	0.16	USD1,333,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028*	1,483,242	0.12
USD3,253,000	Scientific Games International Inc ' 144A' 8.25% 15/3/2026	3,456,313	0.28	USD916,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	1,147,290	0.09
EUR517,000	Sealed Air Corp 4.5% 15/9/2023*	654,668	0.05	USD2,275,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	2,525,933	0.21
USD82,000	Sealed Air Corp ' 144A' 5.125% 1/12/2024	88,253	0.01	USD94,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	105,750	0.01
USD868,000	Service Corp International/US 5.125% 1/6/2029	929,845	0.08	USD3,281,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	3,705,479	0.30
USD893,000	ServiceMaster Co LLC/The ' 144A' 5.125% 15/11/2024	935,685	0.08	USD1,314,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	1,481,535	0.12
USD706,000	Simmons Foods Inc ' 144A' 7.75% 15/1/2024	766,010	0.06	USD633,000	SPX FLOW Inc ' 144A' 5.625% 15/8/2024	663,859	0.05
USD382,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 4.625% 15/7/2024	400,623	0.03	USD167,000	SRC Energy Inc 6.25% 1/12/2025	164,495	0.01
USD1,475,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5% 1/8/2027	1,561,656	0.13	USD520,000	SRS Distribution Inc ' 144A' 8.25% 1/7/2026	510,900	0.04
USD1,485,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2029	1,622,808	0.13	USD5,076,000	SS&C Technologies Inc ' 144A' 5.5% 30/9/2027	5,332,972	0.43
USD374,000	Six Flags Entertainment Corp ' 144A' 4.875% 31/7/2024	387,090	0.03	USD922,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 5.375% 15/11/2024	951,965	0.08
USD1,391,000	Six Flags Entertainment Corp ' 144A' 5.5% 15/4/2027	1,497,495	0.12	USD1,701,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 6% 15/10/2025	1,794,555	0.15
USD417,000	SM Energy Co 5% 15/1/2024	366,960	0.03	USD2,862,000	Staples Inc ' 144A' 7.5% 15/4/2026	2,904,930	0.24
USD171,000	SM Energy Co 5.625% 1/6/2025	146,205	0.01	USD514,000	Staples Inc ' 144A' 10.75% 15/4/2027	520,425	0.04
USD425,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	397,375	0.03	USD3,000	Starwood Property Trust Inc 5% 15/12/2021	3,120	0.00
USD148,000	SM Energy Co 6.75% 15/9/2026	126,540	0.01	USD892,000	Station Casinos LLC ' 144A' 5% 1/10/2025	912,159	0.07
USD4,793,000	Solera LLC / Solera Finance Inc ' 144A' 10.5% 1/3/2024	5,104,545	0.42	USD572,000	Steel Dynamics Inc 4.125% 15/9/2025	579,150	0.05
USD261,000	Sophia LP / Sophia Finance Inc ' 144A' 9% 30/9/2023	269,482	0.02	USD42,000	Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	43,995	0.00
USD1,443,000	Sotera Health Holdings LLC ' 144A' 6.5% 15/5/2023	1,471,860	0.12	USD532,000	Stevens Holding Co Inc ' 144A' 6.125% 1/10/2026	558,600	0.05
USD536,000	Southwestern Energy Co 6.2% 23/1/2025	470,340	0.04	USD622,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	637,550	0.05
USD109,000	Southwestern Energy Co 7.75% 1/10/2027	95,648	0.01	USD104,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	108,160	0.01
USD50,000	Springleaf Finance Corp 5.625% 15/3/2023	54,000	0.00	USD425,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	448,375	0.04
				USD1,261,000	Surgery Center Holdings Inc ' 144A' 6.75% 1/7/2025	1,062,392	0.09
				USD597,000	Surgery Center Holdings Inc ' 144A' 10% 15/4/2027	573,120	0.05
				USD475,000	Symantec Corp ' 144A' 5% 15/4/2025	479,325	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD202,000	Syneos Health Inc / inVentiv Health Inc / inVentiv Health Clinical Inc '144A' 7.5% 1/10/2024	210,332	0.02	USD216,000	Teleflex Inc 4.875% 1/6/2026	228,627	0.02
USD162,000	Talen Energy Supply LLC 6.5% 1/6/2025	123,930	0.01	USD1,818,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6.75% 1/6/2025	1,875,958	0.15
USD162,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 10.5% 15/1/2026	147,663	0.01	USD752,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	777,651	0.06
USD431,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 4.75% 1/10/2023	428,845	0.04	USD883,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	910,594	0.07
USD658,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5.5% 15/9/2024	648,952	0.05	USD3,587,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	3,695,686	0.30
USD1,698,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5.5% 15/1/2028	1,608,855	0.13	USD2,343,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027	2,427,934	0.20
USD446,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.25% 15/11/2023	447,115	0.04	USD349,000	Tenet Healthcare Corp 6% 1/10/2020	362,792	0.03
USD540,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	544,725	0.04	USD1,707,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	1,779,548	0.15
USD390,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	401,700	0.03	USD3,137,000	Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022	3,391,881	0.28
USD27,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	28,013	0.00	USD118,000	Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	120,360	0.01
USD1,054,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	1,109,008	0.09	USD590,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.25% 31/1/2023	605,924	0.05
USD886,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 6.5% 15/7/2027	963,525	0.08	USD1,028,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 5% 31/1/2028	1,069,120	0.09
USD2,716,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 6.875% 15/1/2029	3,007,128	0.25	USD738,000	Tesla Inc '144A' 5.3% 15/8/2025*	656,820	0.05
USD678,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	728,850	0.06	USD2,097,000	TIBCO Software Inc '144A' 11.375% 1/12/2021	2,203,161	0.18
USD969,000	Team Health Holdings Inc '144A' 6.375% 1/2/2025	654,075	0.05	USD1,355,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC 144A' 7.75% 15/4/2026	1,229,663	0.10
USD47,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	49,873	0.00	USD713,000	T-Mobile USA Inc 4.5% 1/2/2026	741,520	0.06
				USD1,754,000	T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028	1,847,208	0.15
				USD374,000	T-Mobile USA Inc 6.5% 15/1/2026	402,050	0.03
				USD815,000	TPC Group Inc '144A' 10.5% 1/8/2024	859,825	0.07
				USD250,000	Treman Park CLO Ltd 'Series 2015-1A C3RR' '144A' FRN 20/10/2028	247,693	0.02
				USD750,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 25/7/2031	720,224	0.06
				USD37,000	TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027	37,370	0.00
				USD723,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 1/11/2023	757,343	0.06
				USD57,000	Uber Technologies Inc '144A' 8% 1/11/2026	59,992	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR544,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	635,105	0.05	USD644,000	Wabash National Corp '144A' 5.5% 1/10/2025	633,535	0.05
USD141,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/7/2023	144,613	0.01	USD693,000	Waste Pro USA Inc '144A' 5.5% 15/2/2026	724,185	0.06
USD279,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	287,021	0.02	USD769,000	WellCare Health Plans Inc 5.25% 1/4/2025	809,988	0.07
USD494,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	530,284	0.04	USD1,040,000	WellCare Health Plans Inc '144A' 5.375% 15/8/2026	1,111,500	0.09
USD650,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	696,313	0.06	USD1,410,000	Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026	1,447,012	0.12
USD2,195,000	United Rentals North America Inc 6.5% 15/12/2026	2,400,781	0.20	USD540,000	WeWork Cos Inc '144A' 7.875% 1/5/2025	554,850	0.05
USD117,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/2/2025	113,783	0.01	USD436,000	William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027	463,250	0.04
USD153,000	Univision Communications Inc '144A' 6.75% 15/9/2022	155,678	0.01	USD699,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 6.875% 15/8/2023	733,950	0.06
USD1,025,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026	1,055,750	0.09	USD358,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 7.875% 15/12/2022	377,135	0.03
USD887,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp '144A' 6.875% 1/9/2027	916,785	0.07	EUR411,000	WMG Acquisition Corp 3.625% 15/10/2026	486,653	0.04
USD637,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/2/2023	633,815	0.05	EUR1,192,500	WMG Acquisition Corp 4.125% 1/11/2024	1,372,320	0.11
USD3,738,000	Verscend Escrow Corp '144A' 9.75% 15/8/2026	4,023,396	0.33	USD202,000	WMG Acquisition Corp '144A' 5.5% 15/4/2026	212,100	0.02
USD454,000	Versum Materials Inc '144A' 5.5% 30/9/2024	486,915	0.04	USD253,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026	263,115	0.02
USD1,820,000	Vertiv Group Corp '144A' 9.25% 15/10/2024	1,738,100	0.14	USD87,000	WPX Energy Inc 6% 15/1/2022	90,263	0.01
USD1,701,000	ViaSat Inc '144A' 5.625% 15/4/2027	1,798,808	0.15	USD410,000	WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023	458,175	0.04
USD9,667	VICI Properties 1 LLC / VICI FC Inc 8% 15/10/2023	10,610	0.00	USD330,000	WR Grace & Co-Conn '144A' 5.625% 1/10/2024	358,050	0.03
USD480,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 3.55% 15/7/2024	485,372	0.04	USD212,000	Wyndham Destinations Inc 5.75% 1/4/2027	226,575	0.02
USD1,486,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 4.3% 15/7/2029	1,519,002	0.12	USD182,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026	192,010	0.02
USD557,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5% 31/7/2027	576,495	0.05	USD888,000	Xerox Corp 4.8% 1/3/2035	774,780	0.06
USD16,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.5% 1/9/2026	16,840	0.00	USD213,000	Xerox Corp 6.75% 15/12/2039	214,065	0.02
USD317,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 15/2/2027	335,624	0.03	USD62,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.75% 15/8/2024	67,115	0.01
USD616,000	Vizient Inc '144A' 6.25% 15/5/2027	663,740	0.05	USD500,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A CRR' '144A' FRN 22/10/2029	490,899	0.04
				USD72,000	Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043	68,760	0.01
				USD3,607,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc '144A' 5.75% 15/1/2027	3,711,242	0.30
				USD882,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6% 1/4/2023	911,441	0.07

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Other Transferable Securities			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,989,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6.375% 15/5/2025	2,051,156	0.17	USD8,221,540	NewPage Corp (Defaulted) 11.375% 31/12/2014**	-	0.00
		575,035,200	46.90	USD682,000	T-Mobile USA Inc 15/4/2022 (Zero Coupon)	-	0.00
USD600,000	Vietnam No Va Land Investment Group Corp 5.5% 27/4/2023	589,500	0.05	USD151,000	T-Mobile USA Inc 1/3/2025 (Zero Coupon)	-	0.00
Total Bonds		1,177,824,015	96.06	USD796,000	T-Mobile USA Inc 15/1/2026 (Zero Coupon)	-	0.00
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,195,938,547	97.54	USD1,364,000	T-Mobile USA Inc 1/2/2026 (Zero Coupon)	-	0.00
Other Transferable Securities				USD949,000	T-Mobile USA Inc 31/12/2165 (Zero Coupon)	-	0.00
BONDS				USD100,000	Tropicana Entertainment LLC / Tropicana Finance Corp (Defaulted) 9.625% 15/12/2014**	-	0.00
USD500,000	United States Lear Corp (Defaulted) 1/8/2014 (Zero Coupon)**	-	0.00	EUR13,830,000	WinStar Communications Inc (Defaulted) 12.75% 15/4/2010**	-	0.00
USD160,000	Lear Corp 31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00			167,719	0.01
EUR6,110,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 4.75% 16/1/2014**	111,363	0.01	Total Bonds		167,719	0.01
EUR1,050,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5.375% 17/10/2012**	19,138	0.00	Total Other Transferable Securities		167,719	0.01
EUR2,042,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 6.375% 10/5/2011**	37,218	0.00	Total Portfolio		1,196,106,266	97.55
				Other Net Assets		30,008,713	2.45
				Total Net Assets (USD)		1,226,114,979	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
30	EUR	EURO STOXX 600 Bank Index	September 2019	134,378	(7,290)
17	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2019	644,673	11,311
7	EUR	EURO STOXX 600 Bank Index	September 2019	46,936	(3,347)
(13)	EUR	Euro BOBL	September 2019	1,955,858	(33,459)
(18)	EUR	Euro Bund	September 2019	3,561,306	(161,453)
(37)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2019	5,430,675	(142,536)
(7)	GBP	Long Gilt	December 2019	1,150,555	(9,662)
(3)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	359,437	304
(5)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	599,063	(1,248)
Total				13,882,881	(347,380)

Purchased Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
140	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,800	20/12/2019	(21,531)	6,805
Total		(USD underlying exposure - USD 237,532)				(21,531)	6,805

Global High Yield Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP	22,095,000	USD	26,942,212	JP Morgan	5/9/2019	49,231
GBP	282,000	USD	343,947	State Street	5/9/2019	546
USD	3,441,022	EUR	3,067,900	Goldman Sachs	5/9/2019	51,602
USD	131,381	EUR	118,000	Bank of America	5/9/2019	1,015
USD	210,634,108	EUR	188,516,000	HSBC Bank Plc	5/9/2019	2,361,327
USD	1,919,125	EUR	1,719,090	Citibank	5/9/2019	19,872
USD	36,550,196	EUR	32,700,000	BNP Paribas	5/9/2019	423,183
USD	26,007,628	GBP	21,271,976	Citibank	5/9/2019	21,599
USD	153,455	GBP	125,500	Goldman Sachs	5/9/2019	143
USD	610,546	GBP	499,800	JP Morgan	5/9/2019	(14)
USD	360,105	GBP	295,000	BNP Paribas	5/9/2019	(270)
USD	253,549	HKD	1,986,000	HSBC Bank Plc	20/9/2019	214
USD	253,455	HKD	1,985,000	Bank of America	20/9/2019	247
USD	26,975,940	GBP	22,095,000	JP Morgan	3/10/2019	(49,117)
USD	344,379	GBP	282,000	State Street	3/10/2019	(544)
Net unrealised appreciation						<u>2,879,034</u>
AUD Hedged Share Class						
AUD	78,762,273	USD	53,679,068	BNY Mellon	12/9/2019	(598,342)
USD	556,454	AUD	819,706	BNY Mellon	12/9/2019	<u>4,025</u>
Net unrealised depreciation						<u>(594,317)</u>
CAD Hedged Share Class						
CAD	7,359	USD	5,568	BNY Mellon	12/9/2019	<u>(20)</u>
Net unrealised depreciation						<u>(20)</u>
CNH Hedged Share Class						
CNY	36,147	USD	5,100	BNY Mellon	12/9/2019	<u>(47)</u>
Net unrealised depreciation						<u>(47)</u>
EUR Hedged Share Class						
EUR	346,822,862	USD	389,425,600	BNY Mellon	12/9/2019	(6,042,676)
USD	3,176,863	EUR	2,844,105	BNY Mellon	12/9/2019	<u>32,960</u>
Net unrealised depreciation						<u>(6,009,716)</u>
GBP Hedged Share Class						
GBP	31,803,331	USD	38,501,163	BNY Mellon	12/9/2019	361,998
USD	348,587	GBP	287,728	BNY Mellon	12/9/2019	<u>(3,012)</u>
Net unrealised appreciation						<u>358,986</u>
HKD Hedged Share Class						
HKD	222,754,726	USD	28,429,664	BNY Mellon	12/9/2019	(15,709)
USD	249,702	HKD	1,958,368	BNY Mellon	12/9/2019	<u>(101)</u>
Net unrealised depreciation						<u>(15,810)</u>
PLN Hedged Share Class						
PLN	53,326,936	USD	13,842,339	BNY Mellon	12/9/2019	(408,702)
USD	300,235	PLN	1,171,799	BNY Mellon	12/9/2019	<u>5,046</u>
Net unrealised depreciation						<u>(403,656)</u>
SEK Hedged Share Class						
SEK	64,925,406	USD	6,799,567	BNY Mellon	12/9/2019	(177,501)
USD	75,992	SEK	731,420	BNY Mellon	12/9/2019	<u>1,391</u>
Net unrealised depreciation						<u>(176,110)</u>
SGD Hedged Share Class						
SGD	6,712	USD	4,858	BNY Mellon	12/9/2019	<u>(17)</u>
Net unrealised depreciation						<u>(17)</u>

Global High Yield Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
ZAR Hedged Share Class						
USD	259,777	ZAR	3,981,929	BNY Mellon	12/9/2019	(1,154)
ZAR	376,518,975	USD	24,634,303	BNY Mellon	12/9/2019	38,457
Net unrealised appreciation						37,303
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 885,174,320)						(3,924,370)

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR(194,245)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	(13,057)	(43,652)
CDS	EUR400,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2024	1,702	(93,183)
CDS	EUR(127,490)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	(54)	(4,377)
CDS	EUR(100,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(9,286)	(22,473)
CDS	EUR(80,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(9,975)	(17,978)
CDS	EUR(328,707)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(30,986)	(73,869)
CDS	EUR(600,000)	Fund provides default protection on Tesco Plc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2023	924	2,245
CDS	USD(410,000)	Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2023	10,171	(22,800)
CDS	EUR(400,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	16,377	(17,132)
CDS	USD(826,000)	Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	62,153	(92,012)
CDS	EUR(600,000)	Fund provides default protection on Tesco Plc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2025	1,737	(16,740)
CDS	EUR(435,755)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(33,203)	(97,925)
CDS	EUR(129,179)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	74	(4,435)
CDS	EUR(129,310)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(55)	(4,439)
CDS	EUR(254,939)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA/Milano; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	14,774	(23,332)
CDS	USD(11,972,533)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.32.V2; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	146,340	822,879
CDS	EUR(510,000)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA/Milano; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	29,785	(17,509)
CDS	EUR(66,522)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(6,023)	(14,949)
CDS	EUR(166,304)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(13,534)	(37,373)
CDS	EUR(199,829)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2023	(5,324)	(6,956)
CDS	EUR690,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2024	(4,092)	(160,740)
CDS	EUR(2,050,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.X0.31.V1; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2024	27,242	253,905
TRS	USD20,193,000	Fund receives iBoxx US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Goldman Sachs	20/9/2019	296,227	262,279
Total (USD underlying exposure - USD 42,342,751)					481,917	569,434

CDS: Credit Default Swaps

TRS: Total Return Swaps

[次へ](#)

Global Inflation Linked Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS									
	1,160,509	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund~	1,160,509	0.88		EUR250,000	French Republic Government Bond OAT ' 144A' 0.1% 25/7/2036	348,831	0.26
Total Funds			1,160,509	0.88		EUR40,000	French Republic Government Bond OAT ' 144A' 0.1% 25/7/2047	61,651	0.05
BONDS									
	AUD300,000	Australia Australia Government Bond 0.75% 21/11/2027	226,868	0.17		EUR932,000	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/7/2024	1,193,743	0.91
	AUD55,000	Australia Australia Government Bond 1.25% 21/8/2040	49,451	0.04		EUR750,000	French Republic Government Bond OAT ' 144A' 0.7% 25/7/2030	1,076,316	0.82
	AUD295,000	Australia Australia Government Bond 1.437% 21/2/2022	272,960	0.21		EUR1,450,000	French Republic Government Bond OAT 1.1% 25/7/2022	1,959,825	1.49
	AUD195,000	Australia Australia Government Bond 2% 21/8/2035	195,235	0.15		EUR1,645,000	French Republic Government Bond OAT 1.85% 25/7/2027	2,594,459	1.97
	AUD230,000	Australia Australia Government Bond 2.5% 20/9/2030	243,509	0.18		EUR825,000	French Republic Government Bond OAT ' 144A' 2% 25/5/2048	1,322,188	1.01
	AUD470,000	Australia Australia Government Bond 3% 20/9/2025	470,723	0.36		EUR1,195,000	French Republic Government Bond OAT 2.1% 25/7/2023	1,716,268	1.31
			1,458,746	1.11		EUR625,000	French Republic Government Bond OAT 3.15% 25/7/2032	1,451,868	1.10
	EUR159,000	Austria Republic of Austria Government Bond ' 144A' 2.1% 20/9/2117	353,011	0.27		EUR553,000	French Republic Government Bond OAT 3.4% 25/7/2029	1,190,758	0.91
								14,640,996	11.15
	CAD25,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 1.25% 1/12/2047	27,130	0.02		EUR140,000	Germany Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026	182,663	0.14
	CAD267,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 3% 1/12/2036	397,520	0.30					
	CAD372,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 4% 1/12/2031	621,874	0.47		EUR895,000	Italy Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 0.1% 15/5/2022	1,055,809	0.80
	CAD351,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 4.25% 1/12/2021	472,749	0.36		EUR120,000	Italy Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.1% 15/5/2023	138,226	0.11
	CAD270,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 4.25% 1/12/2026	414,497	0.32		EUR240,000	Italy Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 0.45% 22/5/2023	268,315	0.20
			1,933,770	1.47		EUR945,000	Italy Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 1.25% 15/9/2032	1,196,718	0.91
	DKK3,165,000	Denmark Denmark I/L Government Bond 0.1% 15/11/2023	539,681	0.41		EUR5,988,000	Italy Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 1.3% 15/5/2028	7,553,603	5.75
						EUR615,000	Italy Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.1% 15/9/2021	814,300	0.62
	EUR600,000	France French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2025	744,595	0.57					
	EUR570,000	France French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2028	731,646	0.56					
	EUR195,000	France French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2029	248,848	0.19					
~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.									

⁻ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR790,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.35% 15/9/2024	1,035,446	0.79	EUR295,000	Spain Government Inflation Linked Bond 0.15% 30/11/2023	352,907	0.27
EUR730,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.35% 15/9/2035	1,308,975	1.00	EUR371,000	Spain Government Inflation Linked Bond ' 144A' 0.7% 30/11/2033	508,234	0.38
EUR1,019,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.6% 15/9/2023	1,503,680	1.15	EUR813,000	Spain Government Inflation Linked Bond ' 144A' 1.8% 30/11/2024	1,090,480	0.83
EUR715,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 3.1% 15/9/2026	1,068,891	0.81			4,914,344	3.74
		15,943,963	12.14				
JPY48,300,000	Japan Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2024	484,229	0.37	SEK2,755,000	Sweden Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/6/2026	352,619	0.27
JPY70,500,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2024	690,186	0.52	SEK585,000	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/12/2027	76,199	0.06
JPY128,000,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2025	1,259,081	0.96	SEK55,000	Sweden Inflation Linked Bond ' 144A' 0.125% 1/6/2032	7,912	0.01
JPY95,300,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2026	942,854	0.72	SEK220,000	Sweden Inflation Linked Bond ' 144A' 0.25% 1/6/2022	25,908	0.02
JPY251,700,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2027	2,518,560	1.92	SEK2,060,000	Sweden Inflation Linked Bond ' 144A' 1% 1/6/2025	269,690	0.20
JPY317,300,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	3,159,100	2.41	SEK2,710,000	Sweden Inflation Linked Bond ' 144A' 3.5% 1/12/2028	573,960	0.44
JPY309,800,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2029	3,061,935	2.33			1,306,288	1.00
		12,115,945	9.23				
NZD375,000	New Zealand New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.165% 20/9/2025	289,322	0.22	GBP900,000	United Kingdom United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2024	1,515,007	1.15
NZD586,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.614% 20/9/2040	549,194	0.42	GBP10,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2026	16,832	0.01
NZD4,260,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 3% 20/9/2030	3,808,227	2.90	GBP1,230,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2029	2,452,940	1.87
		4,646,743	3.54	GBP585,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/11/2036	1,275,375	0.97
EUR1,235,000	Spain Spain Government Bond ' 144A' 0.25% 30/7/2024	1,405,753	1.07	GBP50,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2041	109,987	0.08
EUR720,000	Spain Government Bond ' 144A' 0.6% 31/10/2029	837,025	0.64	GBP95,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2048	240,333	0.18
EUR580,000	Spain Government Bond ' 144A' 1.45% 31/10/2027	719,945	0.55	GBP155,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.625% 22/3/2040	463,198	0.35
				GBP75,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.625% 22/11/2042	243,362	0.19
				GBP852,481	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.75% 22/3/2034	2,110,126	1.61
				GBP84,350	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.75% 22/11/2047	315,421	0.24

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP739,456	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.125% 22/11/2037	2,427,201	1.85	USD4,018,300	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/1/2028	4,358,130	3.32
GBP10,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2027	25,562	0.02	USD2,371,800	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023	2,486,093	1.89
GBP355,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2032	959,573	0.73	USD3,705,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/1/2026	4,158,821	3.17
GBP470,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.875% 22/11/2022	945,639	0.72	USD2,620,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/7/2028	2,869,285	2.19
GBP403,109	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2% 26/1/2035	1,529,311	1.17	USD8,654,400	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/1/2029	9,538,272	7.27
GBP299,372	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2.5% 17/7/2024	1,376,633	1.05	USD365,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2048	447,872	0.34
GBP98,616	United Kingdom Gilt Inflation Linked 4.125% 22/7/2030	483,853	0.37	USD650,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2049	788,767	0.60
		16,490,353	12.56	USD550,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.75% 15/1/2028	771,481	0.59
USD89,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2022	100,166	0.08	USD1,130,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2% 15/1/2026*	1,644,732	1.25
USD2,090,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2022	2,189,041	1.67	USD1,170,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/1/2027	1,747,330	1.33
USD4,025,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2022	4,483,516	3.42	USD803,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.5% 15/1/2029	1,183,787	0.90
USD335,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2023	371,496	0.28	USD230,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.375% 15/4/2032	471,284	0.36
USD2,555,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2026	2,770,749	2.11	USD177,100	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.625% 15/4/2028	367,836	0.28
USD2,930,100	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/1/2025	3,213,599	2.45	USD325,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.875% 15/4/2029	694,788	0.53
USD2,175,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/7/2029	2,249,485	1.71			55,160,557	42.02
USD2,595,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2025*	2,877,748	2.19	Total Bonds		129,687,060	98.78
USD1,291,100	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/1/2027	1,409,460	1.07	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		130,847,569	99.66
USD3,660,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2027*	3,966,819	3.02	Total Portfolio		130,847,569	99.66
				Other Net Assets		440,943	0.34
				Total Net Assets (USD)		131,288,512	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	2,081,000	USD	1,402,815	State Street	5/9/2019	(664)
CAD	2,502,000	USD	1,881,910	Bank of America	5/9/2019	4,457
CAD	194,000	USD	146,827	Goldman Sachs	5/9/2019	(562)
DKK	3,434,000	USD	509,462	JP Morgan	5/9/2019	(638)
EUR	87,800	USD	97,572	UBS	5/9/2019	(570)
EUR	3,287,400	USD	3,692,605	Deutsche Bank	5/9/2019	(60,680)
GBP	13,138,000	USD	16,020,488	State Street	5/9/2019	29,007
GBP	570,000	USD	688,217	Citibank	5/9/2019	8,100
GBP	260,000	USD	315,943	Bank of America	5/9/2019	1,675
JPY	1,286,709,000	USD	12,094,266	Bank of America	5/9/2019	29,723
NZD	7,141,000	USD	4,526,421	State Street	5/9/2019	(14,092)
NZD	1,210,000	USD	767,507	JP Morgan	5/9/2019	(2,920)
SEK	12,723,000	USD	1,305,183	BNP Paribas	5/9/2019	(8,144)
USD	1,437,279	AUD	2,084,000	Goldman Sachs	5/9/2019	33,106
USD	2,028,937	CAD	2,697,800	Deutsche Bank	5/9/2019	(5,053)
USD	508,812	DKK	3,434,000	BNP Paribas	5/9/2019	(12)
USD	300,813	EUR	270,600	Goldman Sachs	5/9/2019	1,854
USD	274,030	EUR	244,500	Deutsche Bank	5/9/2019	3,907
USD	60,041	EUR	54,000	JP Morgan	5/9/2019	382
USD	398,342	EUR	360,000	Bank of America	5/9/2019	613
USD	578,228	EUR	517,958	Citibank	5/9/2019	5,987
USD	38,866,160	EUR	34,772,000	BNP Paribas	5/9/2019	449,998
USD	15,998,759	GBP	13,104,000	Goldman Sachs	5/9/2019	(9,201)
USD	509,363	GBP	418,000	Bank of America	5/9/2019	(1,269)
USD	58,436	GBP	48,158	Morgan Stanley	5/9/2019	(394)
USD	536,666	GBP	438,200	Citibank	5/9/2019	1,358
USD	111,377	GBP	92,000	State Street	5/9/2019	(1,011)
USD	104,603	GBP	86,300	JP Morgan	5/9/2019	(822)
USD	2,705,734	JPY	285,840,000	JP Morgan	5/9/2019	12,413
USD	9,178,096	JPY	994,678,000	Royal Bank of Canada	5/9/2019	(194,237)
USD	60,719	JPY	6,576,000	Goldman Sachs	5/9/2019	(1,243)
USD	5,397,967	NZD	8,175,000	State Street	5/9/2019	232,264
USD	61,363	NZD	95,000	JP Morgan	5/9/2019	1,333
USD	52,885	NZD	81,000	Morgan Stanley	5/9/2019	1,702
USD	1,333,974	SEK	12,723,000	Bank of America	5/9/2019	36,934
AUD	178,925	EUR	110,000	State Street	18/9/2019	(1,045)
AUD	190,000	USD	128,606	JP Morgan	18/9/2019	(534)
CAD	161,876	EUR	110,000	RBS Plc	18/9/2019	420
CAD	170,000	JPY	13,588,916	Deutsche Bank	18/9/2019	32
CAD	530,238	USD	400,000	Bank of America	18/9/2019	(146)
CAD	182,962	USD	140,000	JP Morgan	18/9/2019	(2,027)
EUR	110,000	AUD	180,088	Bank of America	18/9/2019	261
EUR	110,000	CAD	164,094	RBS Plc	18/9/2019	(2,093)
EUR	110,000	USD	122,232	Deutsche Bank	18/9/2019	(582)
EUR	115,000	USD	129,098	UBS	18/9/2019	(1,918)
GBP	10,000	JPY	1,365,870	Goldman Sachs	18/9/2019	(659)
GBP	100,000	JPY	13,726,880	Citibank	18/9/2019	(7,235)
JPY	14,796,694	GBP	110,000	Citibank	18/9/2019	5,102
USD	128,421	AUD	190,000	Royal Bank of Canada	18/9/2019	350
USD	140,000	CAD	183,697	State Street	18/9/2019	1,473
USD	1,404,019	AUD	2,081,000	State Street	3/10/2019	646
USD	1,882,789	CAD	2,502,000	Bank of America	3/10/2019	(4,439)
USD	510,668	DKK	3,434,000	JP Morgan	3/10/2019	656
USD	16,040,597	GBP	13,138,000	State Street	3/10/2019	(28,885)
USD	12,119,824	JPY	1,286,709,000	Bank of America	3/10/2019	(29,524)
USD	4,530,000	NZD	7,141,000	State Street	3/10/2019	14,024
USD	1,307,706	SEK	12,723,000	BNP Paribas	3/10/2019	8,179
Net unrealised appreciation						505,357

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	76,372,597	USD	85,754,889	BNY Mellon	12/9/2019	(1,331,533)
USD	762,874	EUR	681,352	BNY Mellon	12/9/2019	9,700
Net unrealised depreciation						(1,321,833)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 249,261,951)						(816,476)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
5	EUR	Euro BOBL	September 2019	752,253	2,541
(3)	EUR	Euro-OAT	September 2019	564,687	(12,206)
(9)	EUR	Euro BUXL	September 2019	2,228,127	(230,315)
(10)	EUR	Euro Bund	September 2019	1,978,503	(14,591)
(43)	EUR	Euro-BTP	September 2019	6,903,993	(722,928)
(178)	GBP	90 Day Sterling	September 2019	26,971,819	(1,191)
(3)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2019	4,383,908	(47,671)
23	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2019	2,518,829	(5,029)
178	GBP	90 Day Sterling	December 2019	26,993,562	5,436
23	GBP	Canadian 10 Year Bond	December 2019	3,780,396	(2,529)
152	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2019	32,827,250	(18,459)
61	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	7,308,562	(9,983)
1	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	197,000	1,075
(45)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	5,919,609	8,641
(97)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	13,989,219	7,578
Total				137,317,717	(1,039,631)

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IFS	USD3,494,000	Fund provides default protection on USCPIU + 0 bps; and receives Fixed 1.92%	Bank of America	9/5/2021	(32,239)	(32,239)
IFS	USD4,426,000	Fund provides default protection on USCPIU + 0 bps; and receives Fixed 1.854%	Bank of America	11/5/2021	(31,827)	(35,571)
IFS	GBP2,330,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.45%	Bank of America	16/10/2023	20,006	20,006
IFS	USD4,280,000	Fund provides default protection on USCPIU + 0bps; and receives 2.164%	Bank of America	30/10/2023	119,498	119,498
IFS	USD3,420,000	Fund receives default protection on USCPIU + 0bps; and pays 2.149%	Bank of America	16/11/2023	(91,888)	(91,888)
IFS	USD3,625,000	Fund receives default protection on USCPIU + 0bps; and pays 1.9015%	Bank of America	13/2/2024	(48,375)	(48,375)
IFS	EUR1,985,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1.11%	Bank of America	18/3/2024	27,815	27,815
IFS	GBP1,420,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.41%	Bank of America	18/3/2024	33,729	33,729
IFS	USD1,350,000	Fund receives default protection on USCPIU + 0 bps; and pays Fixed 2.012%	Bank of America	24/4/2024	(25,177)	(25,177)
IFS	USD1,350,000	Fund receives default protection on USCPIU + 0 bps; and pays Fixed 2.01375%	Bank of America	25/4/2024	(25,320)	(25,320)
IFS	GBP4,025,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.64%	Bank of America	17/6/2024	(40,511)	(26,811)
IFS	USD960,000	Fund receives default protection on USCPIU + 0 bps; and pays Fixed 1.852%	Bank of America	1/8/2024	(11,242)	(11,242)
IFS	USD1,580,000	Fund receives default protection on USCPIU + 0 bps; and pays Fixed 1.706%	Bank of America	13/8/2024	(5,692)	(5,692)
IFS	EUR735,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 0.9075%	Bank of America	16/8/2024	(2,665)	(2,665)

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IFS	EUR1,070,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0 bps; and pays Fixed 0.9075%	Bank of America	16/8/2024	(3,879)	(3,879)
IFS	GBP1,875,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.8125%	Bank of America	16/8/2024	(2,448)	(2,448)
IFS	GBP4,370,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.455%	Bank of America	16/11/2027	120,069	120,069
IFS	GBP855,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.405%	Bank of America	15/1/2028	(30,918)	(30,918)
IFS	GBP1,845,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.4%	Bank of America	16/8/2028	(75,022)	(75,924)
IFS	GBP1,350,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.385%	Bank of America	16/8/2028	(58,790)	(58,790)
IFS	GBP1,400,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.5%	Bank of America	16/9/2028	(36,775)	(36,775)
IFS	GBP2,330,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.505%	Bank of America	16/10/2028	(49,861)	(49,861)
IFS	USD4,280,000	Fund receives default protection on USCPIU + 0bps; and pays 2.249%	Bank of America	30/10/2028	(211,855)	(211,855)
IFS	EUR1,115,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0bps; and pays fixed 1.296%	Bank of America	16/1/2029	(43,428)	(43,428)
IFS	GBP2,180,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.481%	Bank of America	16/1/2029	66,979	66,979
IFS	USD2,120,000	Fund provides default protection on USCPIU + 0 bps; and receives Fixed 2.152%	Bank of America	6/3/2029	77,228	77,228
IFS	GBP1,420,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.49%	Bank of America	16/3/2029	(51,940)	(51,940)
IFS	GBP255,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.5275%	Bank of America	16/3/2029	(7,788)	(7,788)
IFS	EUR1,985,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0 bps; and pays Fixed 1.2895%	Bank of America	16/3/2029	(67,788)	(67,788)
IFS	EUR1,660,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1.329%	Bank of America	18/3/2029	(65,242)	(65,242)
IFS	USD1,400,000	Fund provides default protection on USCPIU + 0 bps; and receives Fixed 2.037%	Bank of America	2/4/2029	32,744	32,744
IFS	EUR1,090,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1.1625%	Bank of America	16/5/2029	16,835	16,835
IFS	USD1,340,000	Fund receives default protection on USCPIU + 0 bps; and pays Fixed 1.961%	Bank of America	31/5/2029	(22,873)	(22,873)
IFS	GBP835,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives 3.65%	Bank of America	18/6/2029	(6,845)	(6,845)
IFS	USD1,465,000	Fund receives default protection on USCPIU + 0 bps; and pays Fixed 1.862%	Bank of America	22/6/2029	(10,641)	(10,641)
IFS	GBP835,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.7%	Bank of America	15/7/2029	(803)	(803)
IFS	USD640,000	Fund receives default protection on USCPIU + 0 bps; and pays Fixed 1.8375%	Bank of America	15/8/2029	(1,429)	(1,429)
IFS	GBP1,605,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.77%	Bank of America	16/8/2029	11,853	11,853
IFS	EUR655,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0 bps; and pays Fixed 1.0075%	Bank of America	16/8/2029	1,571	1,571
IFS	EUR1,080,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1.0925%	Bank of America	16/8/2029	(9,111)	(9,111)
IFS	EUR515,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1.085%	Bank of America	16/8/2029	3,851	3,851
IFS	EUR445,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0 bps; and pays Fixed 1.0575%	Bank of America	16/8/2029	(1,765)	(1,765)
IFS	EUR1,040,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0 bps; and pays Fixed 1.0525%	Bank of America	16/8/2029	(3,460)	(3,460)
IFS	GBP805,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.662%	Bank of America	16/8/2029	8,284	8,284
IFS	GBP795,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.734%	Bank of America	16/8/2029	(1,172)	(1,172)
IFS	USD1,270,000	Fund provides default protection on USCPIU + 0 bps; and receives Fixed 1.75%	Bank of America	23/8/2029	(9,528)	(9,528)
IFS	GBP4,370,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.5475%	Bank of America	16/11/2032	(65,463)	(65,463)
IFS	GBP2,520,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.6%	Bank of America	16/11/2042	212,774	212,774

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IFS	GBP2,520,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.55%	Bank of America	16/11/2047	(430,901)	(430,901)
IFS	GBP260,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.41%	Bank of America	15/3/2048	(15,930)	(15,930)
IFS	GBP295,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.44%	Bank of America	15/8/2048	25,303	25,303
IFS	EUR295,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1.39%	Bank of America	16/6/2049	343	(847)
IFS	GBP190,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.42%	Bank of America	16/6/2049	(14,695)	(14,695)
IFS	GBP755,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.36%	Bank of America	16/8/2049	(17,548)	(17,548)
IFS	EUR265,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1.403%	Bank of America	16/8/2049	1,834	1,834
IFS	GBP160,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.4%	Bank of America	16/8/2049	(9,180)	(9,180)
IFS	EUR265,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1.395%	Bank of America	16/8/2049	760	760
IFS	USD400,000	Fund receives default protection on USCPIU + 0 bps; and pays Fixed 1.78625%	Bank of America	23/8/2049	14,207	14,207
IFS	USD400,000	Fund receives default protection on USCPIU + 0 bps; and pays Fixed 1.7775%	Bank of America	24/8/2049	15,419	15,419
IRS	USD740,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.273%	Bank of America	27/4/2021	(6,754)	(6,761)
IRS	USD450,000	Fund receives Fixed 1.745%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	12/6/2021	1,960	1,960
IRS	USD2,502,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1485%	Bank of America	10/7/2021	(26,799)	(26,799)
IRS	GBP7,300,000	Fund receives Fixed 0.68%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Bank of America	15/8/2021	3,934	4,952
IRS	GBP7,300,000	Fund receives Fixed 0.718%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Bank of America	16/8/2021	11,333	11,230
IRS	EUR8,025,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.56%	Bank of America	16/8/2021	688	504
IRS	EUR7,960,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.565%	Bank of America	20/8/2021	511	511
IRS	USD340,000	Fund receives Fixed 1.2055%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	2/9/2021	85	85
IRS	USD680,000	Fund receives Fixed 1.22%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	2/9/2021	267	267
IRS	USD680,000	Fund receives Fixed 1.2285%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	2/9/2021	324	324
IRS	USD5,500,000	Fund receives Floating USD LIBOR 1 Day; and pays Fixed 1.1%	Bank of America	15/9/2021	2,716	2,371
IRS	USD1,340,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.313%	Bank of America	25/10/2021	(22,886)	(22,717)
IRS	USD430,000	Fund receives Fixed 2.2605%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	5/11/2021	6,966	6,966
IRS	USD430,000	Fund receives Fixed 2.2675%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	5/11/2021	7,025	7,025
IRS	USD430,000	Fund receives Fixed 2.2845%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	5/11/2021	7,168	7,168
IRS	USD1,080,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.293%	Bank of America	12/11/2021	(18,375)	(18,375)
IRS	USD340,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1785%	Bank of America	25/11/2021	(5,143)	(5,143)
IRS	USD1,140,000	Fund receives Fixed 2.174%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	26/11/2021	17,140	17,140
IRS	USD5,000,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.7355%	Bank of America	14/12/2021	(75,764)	(75,764)
IRS	USD290,000	Fund receives Fixed 2.474%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	11/2/2022	6,838	6,838
IRS	USD290,000	Fund receives Fixed 2.499%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	11/2/2022	6,979	6,979
IRS	USD675,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.55%	Bank of America	14/2/2022	(16,913)	(16,913)
IRS	USD545,000	Fund receives Fixed 2.4225%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	23/3/2022	12,203	12,203

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD545,000	Fund receives Fixed 2.428%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	23/3/2022	12,261	12,261
IRS	USD1,620,000	Fund receives Fixed 2.1795%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	31/3/2022	28,790	28,790
IRS	USD350,000	Fund receives Fixed 2.247%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	7/4/2022	6,723	6,723
IRS	USD650,000	Fund receives Fixed 2.955%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	19/7/2022	22,417	22,417
IRS	USD381,100	Fund receives Fixed 2.8261%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	17/12/2022	12,238	12,238
IRS	USD1,020,000	Fund receives Fixed 2.5205%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	9/2/2023	27,180	26,976
IRS	USD2,240,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.43%	Bank of America	15/3/2023	(54,995)	(54,947)
IRS	EUR330,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.04%	Bank of America	30/3/2023	(4,639)	(4,639)
IRS	USD940,000	Fund receives Fixed 2.178%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	29/3/2024	34,874	34,874
IRS	USD177,000	Fund receives Fixed 3.1341%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	4/10/2024	15,568	15,561
IRS	NZD6,559,440	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 2.8%	Bank of America	20/3/2029	(608,776)	(611,631)
IRS	USD375,000	Fund receives Fixed 2.577%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	26/3/2029	40,601	40,601
IRS	USD480,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.4%	Bank of America	15/5/2029	(2,413)	(2,229)
IRS	NZD3,430,000	Fund receives Fixed 1.2725%; and pays Floating NZD BBR FRA 3 Month	Bank of America	15/8/2029	17,112	17,112
IRS	USD70,000	Fund receives Fixed 1.4215%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	28/8/2029	211	211
IRS	USD90,000	Fund receives Fixed 1.423%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	28/8/2029	284	284
IRS	USD100,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.4395%	Bank of America	28/8/2029	(471)	(471)
IRS	USD480,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.3297%	Bank of America	29/3/2030	(43,548)	(43,548)
IRS	JPY5,050,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.336%	Bank of America	8/2/2034	(2,517)	(2,517)
IRS	JPY3,260,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.295%	Bank of America	17/6/2039	(1,559)	(1,559)
IRS	JPY2,350,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.1665%	Bank of America	8/8/2039	(552)	(552)
IRS	JPY1,600,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.715%	Bank of America	21/3/2044	(1,768)	(1,768)
IRS	JPY1,270,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.2005%	Bank of America	28/8/2044	(132)	(132)
IRS	USD20,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.538%	Bank of America	30/8/2049	(7)	(7)
IRS	USD50,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.568%	Bank of America	3/9/2049	(387)	(387)
Total (USD underlying exposure - USD 105,248,489)					(1,420,914)	(1,415,336)

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
1,200,000	Call	OTC EUR/GBP	Deutsche Bank	EUR 0.95	27/11/2019	(712)	14,572
Total (USD underlying exposure - USD 350,392)						(712)	14,572

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD500,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2021; and pays 3.8% Fixed semi-annually from 9/12/2021	Barclays	7/6/2021	(18,285)	1,221
JPY300,955,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 1/1/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/10/2022	Barclays	29/6/2022	(38,848)	2,213
USD425,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.088% Fixed semi-annually from 8/6/2039; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/3/2039	Barclays	6/12/2038	40,231	59,994
USD425,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/3/2039; and pays 3.088% Fixed semi-annually from 8/6/2039	Barclays	6/12/2038	(5,851)	13,911
JPY14,930,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.78% Fixed semi-annually from 20/10/2021; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 20/10/2021	JP Morgan	16/4/2021	13,826	18,495
JPY14,930,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 20/10/2021; and pays 0.78% Fixed semi-annually from 20/10/2021	JP Morgan	16/4/2021	(4,342)	326
USD50,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038; and pays 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038	JP Morgan	27/4/2038	4,058	6,408
USD50,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038	JP Morgan	27/4/2038	(643)	1,707
Total (USD underlying exposure - USD 668,239)				(9,854)	104,275

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(151,250)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.65% Fixed semi-annually from 25/3/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2019	Barclays	23/9/2019	1,078	-
EUR(4,070,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/8/2020; and pays -0.117% Fixed annually from 12/2/2021	Barclays	10/2/2020	(39,704)	(101,193)
EUR(2,120,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.1% Fixed annually from 31/3/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 30/9/2021	Barclays	29/3/2021	6,974	(408)
USD(1,070,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.87% Fixed semi-annually from 9/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2021	Barclays	7/6/2021	20,005	(957)
USD(1,700,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed semi-annually from 10/3/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/12/2019	Goldman Sachs	6/9/2019	4,029	-
USD(550,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/3/2020; and pays 1.365% Fixed semi-annually from 3/6/2020	Goldman Sachs	29/11/2019	1,160	(13,470)
USD(1,000,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.15% Fixed semi-annually from 7/11/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/8/2020	Goldman Sachs	5/5/2020	5,510	(15)
USD(2,150,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.35% Fixed semi-annually from 2/12/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/9/2020	Goldman Sachs	29/5/2020	7,788	(32)
USD(2,130,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.45% Fixed semi-annually from 10/12/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/9/2020	Goldman Sachs	8/6/2020	8,787	(32)
USD(1,500,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.6% Fixed semi-annually from 25/3/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2019	JP Morgan	23/9/2019	1,087	-
USD(1,500,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2019; and pays 2% Fixed semi-annually from 25/3/2020	JP Morgan	23/9/2019	(13,530)	(15,105)
Total (USD underlying exposure - USD 4,728,795)				3,184	(131,212)

Global Long-Horizon Equity Fund⁽¹⁾

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)							
1,787,855	Brazil			United Kingdom			
	Itau Unibanco Holding SA ADR*	14,731,925	3.65	392,799	British American Tobacco Plc	13,890,325	3.44
78,038	Cayman Islands			194,617	Reckitt Benckiser Group Plc	15,171,588	3.76
	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	13,615,290	3.37			29,061,913	7.20
1,533,000	ANTA Sports Products Ltd	12,710,034	3.15	United States			
		26,325,324	6.52	13,879	Alphabet Inc	16,613,024	4.11
460,944	Germany			465,559	Boston Scientific Corp	19,935,236	4.94
	Deutsche Post AG	15,252,266	3.78	194,195	Cognex Corp*	8,744,601	2.17
478,474	India			498,586	Comcast Corp	22,162,148	5.49
	HDFC Bank Ltd	14,928,632	3.70	160,065	First Republic Bank/CA*	14,455,470	3.58
85,222	Ireland			87,656	Honeywell International Inc	14,475,512	3.59
	Ingersoll-Rand Plc	10,306,749	2.55	53,549	Intuit Inc	15,389,447	3.81
128,753	Medtronic Plc	13,893,736	3.44	65,540	Mastercard Inc	18,501,942	4.58
		24,200,485	5.99	56,981	Thermo Fisher Scientific Inc	16,427,622	4.07
279,900	Japan			97,287	UnitedHealth Group Inc*	22,774,887	5.64
	Sony Corp	15,932,502	3.95			169,479,889	41.98
56,623	Netherlands			Total Common Stocks (Shares)			
	ASML Holding NV	12,653,354	3.13	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
1,679,035	Spain					394,090,029	97.62
	Bankinter SA	9,870,781	2.45	Other Transferable Securities			
361,624	Industria de Diseno Textil SA*	11,304,739	2.80	COMMON STOCKS (SHARES)			
		21,175,520	5.25	Australia			
743,770	Sweden			141,380	Ensogo Ltd**	1	0.00
	Assa Abloy AB*	15,526,478	3.84	United States			
246,488	Hexagon AB*	10,971,938	2.72	9,283	Uber Technologies Inc**	298,822	0.07
		26,498,416	6.56	Total Common Stocks (Shares)			
211,796	Switzerland					298,823	0.07
	Nestle SA	23,849,803	5.91	Total Other Transferable Securities			
				Total Portfolio			
						394,388,852	97.69
				Other Net Assets			
						9,319,663	2.31
				Total Net Assets (USD)			
						403,708,515	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Global Long-Horizon Equity Fund⁽¹⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised depreciation USD
SGD Hedged Share Class						
SGD	68,495	USD	49,569	BNY Mellon	12/9/2019	(171)
USD	1,676	SGD	2,329	BNY Mellon	12/9/2019	(3)
Net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 51,073)						(174)

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Healthcare	18.09
Information Technology	16.48
Industrials	13.76
Financials	13.38
Consumer Discretionary	13.27
Consumer Staples	13.11
Communication Services	9.60
Other Net Assets	2.31
	100.00

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

[次へ](#)

Global Multi-Asset Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
			Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets	
FUNDS	Holding	Description			Holding	Description			
		Ireland			341,972	BB Seguridade Participacoes SA	2,701,108	0.04	
	173,249	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	17,329,883	0.22	60,832	Cia Brasileira de Distribuicao (Pref)	1,269,466	0.02	
	1,151,564	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~	119,428,703	1.54	30,619	Cia Brasileira de Distribuicao ADR*	638,712	0.01	
			136,758,586	1.76	8,046	Hypera SA	62,349	0.00	
					19,700	Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA	218,053	0.00	
					139,000	JBS SA	1,022,121	0.01	
					3,900	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	24,971	0.00	
	6,738,127	Luxembourg BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund ∞	73,243,442	0.94	509,059	Neoenergia SA	2,563,086	0.03	
Total Funds			210,002,028	2.70	244,288	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	3,190,752	0.04	
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)					242,101	Petroleo Brasileiro SA	1,647,678	0.02	
		Argentina			121,000	Petroleo Brasileiro SA ADR	1,646,810	0.02	
	2,637	Banco Macro SA ADR	64,976	0.00	3,500	Telefonica Brasil SA (Pref)	44,617	0.00	
							17,758,698	0.23	
		Australia				British Virgin Islands			
	155,606	Ansell Ltd	2,856,857	0.04	1,528	Capri Holdings Ltd	41,103	0.00	
	2,998	ASX Ltd	174,337	0.00					
	130,570	BHP Group Ltd*	3,192,464	0.04		Canada			
	93,087	Coca-Cola Amatil Ltd	681,733	0.01	44,685	Bank of Montreal	3,088,597	0.04	
	76,854	Crown Resorts Ltd	621,878	0.01	110,756	BCE Inc	5,259,733	0.07	
	834,879	Dexus (Unit) (Reit)	7,256,194	0.09	23,382	Canadian Imperial Bank of Commerce	1,812,173	0.02	
	5,411	Medibank Pvt Ltd	13,270	0.00	43,876	CGI Inc	3,438,227	0.04	
	3,719,333	National Storage REIT (Unit) (Reit)	4,598,295	0.06	6,796	Gildan Activewear Inc	250,187	0.00	
	1,686,365	Scentre Group (Reit)	4,590,168	0.06	574,245	RioCan Real Estate Investment Trust (Reit)	11,407,821	0.15	
	249,774	Sonic Healthcare Ltd	4,955,965	0.06	180,949	Rogers Communications Inc	9,002,418	0.12	
	64,743	Wesfarmers Ltd*	1,705,553	0.02	34,617	Royal Bank of Canada	2,600,708	0.03	
			30,646,714	0.39	48,099	Stars Group Inc/The	739,398	0.01	
					387,918	TELUS Corp (Unit)	14,152,084	0.18	
		Austria			5,429	Thomson Reuters Corp	371,237	0.01	
	81,277	Erste Group Bank AG	2,630,584	0.03			52,122,583	0.67	
						Cayman Islands			
		Belgium			66,000	Agile Group Holdings Ltd	84,353	0.00	
	12,437	Colruyt SA	640,067	0.01	313,000	ANTA Sports Products Ltd	2,595,069	0.03	
					82,000	Bosideng International Holdings Ltd	28,136	0.00	
		Bermuda			390,400	ENN Energy Holdings Ltd*	4,456,809	0.06	
	84,000	China Resources Gas Group Ltd*	415,185	0.01	17,000	Hengan International Group Co Ltd	111,890	0.00	
	5,801	Credicorp Ltd	1,183,346	0.01	1,149,500	Li Ning Co Ltd	3,394,307	0.04	
	413	Everest Re Group Ltd	96,293	0.00	10,673	NetEase Inc ADR	2,721,615	0.04	
	1,530,000	Haier Electronics Group Co Ltd	3,981,189	0.05	152,000	Shui On Land Ltd	31,603	0.00	
	44,311	Hiscox Ltd	842,740	0.01	252,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	347,149	0.00	
	3,363	IHS Markit Ltd*	221,151	0.00					
	4,183	Invesco Ltd	65,799	0.00					
	830,000	Kunlun Energy Co Ltd	723,086	0.01					
	2,183	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	110,394	0.00					
	172,500	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd*	441,159	0.01					
			8,080,342	0.10					
		Brazil							
	604,256	Ambev SA	2,728,975	0.04					

∞ Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
638,000	Want Want China Holdings Ltd*	497,225	0.01	2,514,000	China Telecom Corp Ltd 'H'	1,125,547	0.01
1,416,800	Wynn Macau Ltd	2,833,647	0.04	432,786	China Yangtze Power Co Ltd	1,127,050	0.02
		17,101,803	0.22	89,000	CRRC Corp Ltd 'H'	61,189	0.00
	Chile			1,082,379	Daqin Railway Co Ltd	1,171,684	0.02
218,621	Aguas Andinas SA	117,975	0.00	5,100	Foshan Haitian Flavours & Food Co Ltd	81,792	0.00
440,525	Banco de Chile	62,320	0.00	6,382,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	4,029,519	0.05
1	Banco de Credito e Inversiones SA	61	0.00	3,248,000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	4,308,643	0.06
773,896	Banco Santander Chile	54,121	0.00	1,967	PetroChina Co Ltd ADR	97,485	0.00
6,738	Cia Cerveceras Unidas SA	75,355	0.00	1,256,000	PetroChina Co Ltd 'H'	623,204	0.01
40,958	Embotelladora Andina SA (Pref)	124,095	0.00	460,000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*	5,274,833	0.07
3,878	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	32,369	0.00	121,400	SDIC Power Holdings Co Ltd	164,525	0.00
24,794	SACI Falabella	141,070	0.01	385,900	Shenergy Co Ltd	310,876	0.00
		607,366	0.01	7,000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	182,439	0.00
	China			134,000	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd 'H'	38,628	0.00
243,900	Agricultural Bank of China Ltd	115,979	0.00	277,200	Sinopharm Group Co Ltd 'H'	1,002,392	0.01
538,500	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	3,032,547	0.04	80,000	Tong Ren Tang Technologies Co Ltd 'H'	86,838	0.00
44,000	Anhui Expressway Co Ltd 'H'	24,863	0.00	271,000	Weichai Power Co Ltd 'H'*	414,803	0.01
106,897	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	1,638,276	0.02	40,000	Zhaojin Mining Industry Co Ltd 'H'*	52,348	0.00
159,900	Bank of Beijing Co Ltd	117,408	0.00	258,000	Zhejiang Expressway Co Ltd 'H'	215,881	0.00
141,300	Bank of China Ltd	69,760	0.00	388,000	Zijin Mining Group Co Ltd 'H'	145,007	0.00
8,944,000	Bank of China Ltd 'H'	3,411,098	0.04	217,400	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	161,148	0.00
628,500	Bank of Communications Co Ltd	475,546	0.01			36,037,473	0.46
954,000	Bank of Communications Co Ltd 'H'	624,248	0.01		Colombia		
1,787,000	CGN Power Co Ltd 'H'	471,831	0.01	151,829	Ecopetrol SA ADR	2,382,197	0.03
95,000	China Coal Energy Co Ltd 'H'	37,686	0.00	18,858	Interconexion Electrica SA ESP	98,856	0.00
158,000	China Communications Services Corp Ltd 'H'	88,473	0.00			2,481,053	0.03
465,500	China Minsheng Banking Corp Ltd	378,256	0.01		Curacao		
273,500	China Minsheng Banking Corp Ltd 'H'	180,011	0.00	13,180	Schlumberger Ltd	435,072	0.01
714,000	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'*	2,859,691	0.04		Cyprus		
2,998	China Petroleum & Chemical Corp ADR	175,503	0.00	138,908	TCS Group Holding Plc GDR	2,586,467	0.03
1,874,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	1,097,169	0.01		Czech Republic		
191,000	China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	373,236	0.01	14,614	CEZ AS	322,380	0.00
110,500	China South Publishing & Media Group Co Ltd	190,061	0.00	35,185	Komerční banka as	1,251,160	0.02
				89,734	Moneta Money Bank AS	291,193	0.00
						1,864,733	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Denmark		
7,366	Carlsberg A/S*	1,087,328	0.01
52,766	DSV A/S	5,243,752	0.07
218,072	Novo Nordisk A/S	11,362,324	0.15
		<u>17,693,404</u>	<u>0.23</u>
	Finland		
148,313	Kone Oyj 'B'*	8,627,341	0.11
191,167	Sampo Oyj 'A'	7,633,753	0.10
		<u>16,261,094</u>	<u>0.21</u>
	France		
261,132	Bouygues SA	10,000,710	0.13
536,873	Engie SA	8,204,793	0.10
29,936	Eutelsat		
	Communications SA	520,824	0.01
2,992	L'Oreal SA	823,289	0.01
12,781	LVMH Moët Hennessy		
	Louis Vuitton SE	5,138,347	0.07
32,536	Safran SA	4,738,721	0.06
185,952	Sanofi	16,087,569	0.21
62,831	Schneider Electric		
	SE	5,298,379	0.07
232,004	SCOR SE	9,279,848	0.12
23,039	Thales SA	2,678,568	0.03
120,870	TOTAL SA*	6,068,999	0.08
38,816	Unibail-Rodamco		
	Westfield (Reit)*	5,068,100	0.06
82,188	Vinci SA	9,018,814	0.12
		<u>82,926,961</u>	<u>1.07</u>
	Germany		
7,748	adidas AG*	2,318,545	0.03
42,052	Allianz SE	9,311,285	0.12
234,857	alstria office REIT-		
	AG (Reit)	3,888,857	0.05
33,798	Deutsche Boerse AG	5,013,995	0.07
262,743	Deutsche Post AG	8,693,954	0.11
73,127	LEG Immobilien AG	8,699,822	0.11
17,132	Muenchener		
	Rueckversicherungs-		
	Gesellschaft AG in		
	Muenchen	4,110,406	0.05
182,947	Vonovia SE	9,166,747	0.12
		<u>51,203,611</u>	<u>0.66</u>
	Greece		
28,077	Hellenic		
	Telecommunications		
	Organization SA	374,658	0.00
2,131	JUMBO SA	40,323	0.00
40,475	OPAP SA	428,768	0.01
		<u>843,749</u>	<u>0.01</u>
	Hong Kong		
52,500	Beijing Enterprises		
	Holdings Ltd	250,116	0.00
442,500	China Mobile Ltd	3,665,925	0.05
122,000	China Resources Beer		
	Holdings Co Ltd	692,486	0.01
146,500	China Resources		
	Pharmaceutical Group		
	Ltd	151,361	0.00
1,056,000	China Unicom Hong		
	Kong Ltd	1,051,977	0.02

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
13,188	China Unicom Hong		
	Kong Ltd ADR	131,221	0.00
1,806,000	CNOOC Ltd	2,695,223	0.04
168	CNOOC Ltd ADR	24,704	0.00
352,000	Guangdong Investment		
	Ltd	741,727	0.01
1,267,000	Hang Lung Properties		
	Ltd	2,863,726	0.04
2,591,000	HKT Trust & HKT Ltd*	4,051,810	0.05
1,572,000	Lenovo Group Ltd*	1,034,650	0.01
474,000	Link REIT (Unit)		
	(Reit)	5,320,497	0.07
1,892,000	PCCW Ltd*	1,025,655	0.01
199,000	Power Assets		
	Holdings Ltd	1,324,997	0.02
61,000	Shanghai Industrial		
	Holdings Ltd	118,890	0.00
6,000	Swire Pacific Ltd	58,738	0.00
276,000	Yuexiu Property Co		
	Ltd	59,496	0.00
		<u>25,263,199</u>	<u>0.33</u>
	Hungary		
37,716	MOL Hungarian Oil &		
	Gas Plc	367,442	0.01
26,961	OTP Bank Nyrt	1,084,094	0.01
20,449	Richter Gedeon Nyrt	340,490	0.00
		<u>1,792,026</u>	<u>0.02</u>
	India		
937	Atul Ltd	46,547	0.00
23,579	Bharti Infratel Ltd	82,699	0.00
208,895	Biocon Ltd	689,223	0.01
22,075	Castrol India Ltd	37,978	0.00
23,175	Colgate-Palmolive		
	India Ltd	413,650	0.01
23,108	Dr Reddy's		
	Laboratories Ltd	827,626	0.01
10,193	Dr Reddy's		
	Laboratories Ltd		
	ADR*	358,590	0.00
71,044	GAIL India Ltd	129,139	0.00
88,175	HDFC Bank Ltd	2,751,105	0.04
61,238	Hero MotoCorp Ltd	2,205,752	0.03
45,461	Hindustan Unilever		
	Ltd	1,198,096	0.02
38,141	Housing Development		
	Finance Corp Ltd	1,157,170	0.02
24,205	Infosys Ltd	276,227	0.00
2,009	Ipca Laboratories		
	Ltd	26,982	0.00
1,883	L&T Technology		
	Services Ltd	42,751	0.00
137,023	Larsen & Toubro Ltd	2,548,763	0.03
5,820	LIC Housing Finance		
	Ltd	34,672	0.00
97,884	Marico Ltd	536,112	0.01
28,378	Maruti Suzuki India		
	Ltd	2,433,635	0.03
17,555	Mphasis Ltd	239,893	0.00
3,879	Nestle India Ltd	699,407	0.01
1,107,402	Petronet LNG Ltd	4,138,365	0.05
11,371	Pidilite Industries		
	Ltd	219,386	0.00
37,477	Tata Consultancy		
	Services Ltd	1,185,912	0.02
		<u>22,279,680</u>	<u>0.29</u>

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Indonesia							
6,012,800	Astra International Tbk PT	2,829,428	0.04	8,400	Nippon Telegraph & Telephone Corp	403,282	0.01
558,100	Bank Central Asia Tbk PT	1,200,003	0.02	189,900	NTT DOCOMO Inc*	4,798,264	0.06
9,687,500	Bank Mandiri Persero Tbk PT	4,951,313	0.06	900	Obic Co Ltd	103,019	0.00
245,000	Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk PT	55,615	0.00	3,500	Sumitomo Corp	52,511	0.00
901,200	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT	170,901	0.00	24,500	Trend Micro Inc/Japan	1,188,704	0.02
131,300	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	111,538	0.00	29,800	Yamada Denki Co Ltd	140,374	0.00
25,700	Unilever Indonesia Tbk PT	88,505	0.00			28,699,285	0.37
		9,407,303	0.12				
Ireland							
6,086	Accenture Plc 'A'	1,214,826	0.02	15,427	Amcor Plc	151,030	0.00
938	Allegion Plc	90,198	0.00	829,898	Amcor Plc	8,085,161	0.11
2,932	Allergan Plc	468,768	0.01	2,304	Aptiv Plc	193,283	0.00
4,604	Eaton Corp Plc	371,819	0.01			8,429,474	0.11
2,458	Ingersoll-Rand Plc	297,271	0.00				
4,472	Jazz Pharmaceuticals Plc	560,342	0.01	Liberia			
7,941	Johnson Controls International plc	341,304	0.00	26,070	Royal Caribbean Cruises Ltd	2,738,132	0.04
5,081	Linde Plc	955,838	0.01				
86,346	Medtronic Plc	9,317,597	0.12	363	Millicom International Cellular SA	18,556	0.00
1,825	Pentair Plc	65,955	0.00				
1,163	Perrigo Co Plc	54,661	0.00	Malaysia			
2,537	Seagate Technology Plc	127,763	0.00	382,200	AirAsia Group Bhd	162,678	0.00
3,812	STERIS Plc	591,661	0.01	266,300	CIMB Group Holdings Bhd	320,410	0.01
1,209	Willis Towers Watson Plc	238,064	0.00	215,600	DiGi.Com Bhd	257,357	0.00
		14,696,067	0.19	16,100	Fraser & Neave Holdings Bhd	135,140	0.00
Italy				232,500	Genting Bhd	331,710	0.01
334,084	FinecoBank Banca Fineco SpA*	3,508,825	0.04	522,400	Genting Malaysia Bhd	390,047	0.01
53,484	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	531,366	0.01	54,800	Hong Leong Bank Bhd	216,308	0.00
404,700	Snam SpA	2,080,542	0.03	18,900	Hong Leong Financial Group Bhd	75,771	0.00
316,506	Telecom Italia SpA/Milano	169,077	0.00	276,300	IHH Healthcare Bhd	380,403	0.01
		6,289,810	0.08	1,120,400	Malayan Banking Bhd	2,315,137	0.03
Japan				32,900	Malaysia Airports Holdings Bhd	64,384	0.00
2,700	Dai Nippon Printing Co Ltd	58,479	0.00	98,500	Maxis Bhd	130,459	0.00
6,280	Japan Rental Housing Investments Inc (Reit)	5,815,854	0.07	83,800	MISC Bhd	144,665	0.00
18,300	Kakaku.com Inc*	458,771	0.01	4,300	Nestle Malaysia Bhd	150,815	0.00
12,100	KDDI Corp	323,176	0.00	25,000	Petronas Chemicals Group Bhd	41,196	0.00
1,484	Kenedix Office Investment Corp (Reit)*	11,366,449	0.15	41,900	Petronas Gas Bhd	160,208	0.00
2,000	Lawson Inc	99,298	0.00	15,500	PPB Group Bhd	68,774	0.00
833	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc (Reit)	3,464,783	0.04	225,600	Public Bank Bhd	1,090,051	0.02
13,400	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	426,321	0.01	27,000	QL Resources Bhd	44,556	0.00
				166,000	RHB Bank Bhd	224,992	0.00
				287,700	Tenaga Nasional Bhd	955,013	0.01
				57,100	Westports Holdings Bhd	57,026	0.00
						7,717,100	0.10
				Mexico			
				377,482	America Movil SAB de CV	267,729	0.01
				43,847	Coca-Cola Femsa SAB de CV	256,366	0.00
				4,230	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	248,513	0.00
				109,759	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	982,595	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
10,844	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	968,586	0.01
11,490	Gruma SAB de CV	104,957	0.00
50,100	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	287,711	0.01
341,180	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	3,126,226	0.04
766	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	70,166	0.00
872,057	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	4,605,792	0.06
104,600	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	211,414	0.00
11,800	Megacable Holdings SAB de CV	45,543	0.00
371,200	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1,045,330	0.02
		12,220,928	0.16
	Netherlands		
22,994	ASML Holding NV	5,138,393	0.07
5,274	Ferrari NV	839,792	0.01
39,239	Heineken NV	4,205,291	0.05
37,805	Koninklijke DSM NV	4,725,205	0.06
121,966	Koninklijke Philips NV	5,776,434	0.08
2,497	LyondellBasell Industries NV	191,994	0.00
4,926	Mylan NV	98,520	0.00
12,992	Randstad NV	611,798	0.01
23,794	Wolters Kluwer NV	1,724,202	0.02
1,245	X5 Retail Group NV GDR	42,928	0.00
		23,354,557	0.30
	Norway		
374,073	Entra ASA	5,615,269	0.07
	Panama		
3,917	Carnival Corp	172,818	0.00
29,402	Copa Holdings SA	3,033,404	0.04
		3,206,222	0.04
	Peru		
65,976	Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	991,619	0.01
	Philippines		
3,320	Ayala Corp	58,992	0.00
216,200	Ayala Land Inc	196,442	0.01
1,845,950	Bank of the Philippine Islands	3,118,691	0.04
67,910	BD0 Unibank Inc	194,373	0.00
67,520	International Container Terminal Services Inc	176,136	0.00
37,240	Jollibee Foods Corp	170,113	0.00
13,400	Manila Electric Co	93,954	0.00
750,100	Megaworld Corp	73,919	0.00
1,334,000	Metro Pacific Investments Corp	126,846	0.00
11,980	SM Investments Corp	236,114	0.01
		4,445,580	0.06

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Poland		
52,645	Bank Polska Kasa Opieki SA	1,282,736	0.02
26,915	Cyfrowy Polsat SA	194,966	0.00
29,806	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	294,132	0.00
67,007	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	629,173	0.01
		2,401,007	0.03
	Qatar		
66,120	Barwa Real Estate Co	61,731	0.00
83,450	Commercial Bank PSQC/The Industries Qatar QSC	109,074	0.00
79,400	Industries Qatar QSC	237,213	0.00
186,690	Masraf Al Rayan QSC	186,088	0.00
42,190	Ooredoo QPSC	81,096	0.00
20,780	Qatar Electricity & Water Co QSC	86,161	0.00
4,425,550	Qatar Gas Transport Co Ltd	2,892,237	0.04
55,820	Qatar Islamic Bank SAQ	242,179	0.01
		3,895,779	0.05
	Russian Federation		
318,265	Alrosa PJSC	352,867	0.01
13,587	LUKOIL PJSC	1,094,444	0.02
1,715	LUKOIL PJSC ADR	137,989	0.00
12,968	PhosAgro PJSC GDR	166,379	0.00
245,779	Sberbank of Russia PJSC ADR	3,381,919	0.04
		5,133,598	0.07
	Saudi Arabia		
46,584	Al Rajhi Bank	751,453	0.01
2,447	Almarai Co JSC	32,329	0.00
5,007	Bank AlBilad	34,977	0.00
7,346	Bank Al-Jazira	26,442	0.00
6,547	Co for Cooperative Insurance/The Etihad Etisalat Co	115,561	0.00
62,151	Etihad Etisalat Co	411,963	0.01
30,054	Fawaz Abdulaziz Al Hokair & Co	172,286	0.00
6,583	Jarir Marketing Co	272,762	0.00
121,028	Mobile Telecommunications Co Saudi Arabia	378,201	0.01
10	National Commercial Bank	127	0.00
26,031	Riyad Bank	177,681	0.00
5,565	Saudi Airlines Catering Co	129,832	0.00
27,848	Saudi Telecom Co	735,087	0.01
28,919	Savola Group/The	240,959	0.00
		3,479,660	0.04
	Singapore		
3,853,644	Ascendas Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	8,559,098	0.11
242,000	DBS Group Holdings Ltd	4,280,738	0.06
3,517,600	Genting Singapore Ltd	2,257,575	0.03

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,686,500	Sabana Shari'ah Compliant Industrial Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	547,273	0.01	24,527	Switzerland Cembra Money Bank AG	2,505,646	0.03
232,500	United Overseas Bank Ltd*	4,184,786	0.05	4,450	Chubb Ltd	693,666	0.01
		19,829,470	0.26	33,596	Cie Financiere Richemont SA	2,632,088	0.04
	South Africa			6,936	Garmin Ltd	566,463	0.01
60,818	Exxaro Resources Ltd	544,280	0.01	11,726	Lonza Group AG*	4,156,484	0.05
4,730	MultiChoice Group	41,390	0.00	122,926	Nestle SA	13,842,381	0.18
250,052	Old Mutual Ltd	295,781	0.00	120,906	Novartis AG	10,952,404	0.14
846,238	Old Mutual Ltd Npv	1,000,395	0.01	16,792	Roche Holding AG	4,600,599	0.06
		1,881,846	0.02	1,183	SGS SA	2,921,330	0.04
	South Korea			32,643	Sika AG	4,711,307	0.06
13,109	Cheil Worldwide Inc	285,719	0.00	3,109	TE Connectivity Ltd	285,500	0.00
1,543	DB Insurance Co Ltd	61,019	0.00	26,638	Zurich Insurance Group AG	9,517,818	0.12
1,402	Fila Korea Ltd	66,208	0.00			57,385,686	0.74
1,689	Hyundai Glovis Co Ltd	223,108	0.00		Taiwan		
2,522	Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	49,763	0.00	17,000	Advantech Co Ltd	144,508	0.00
536	Hyundai Mobis Co Ltd	109,966	0.00	104,000	Asia Cement Corp	142,375	0.00
17,723	Kia Motors Corp	639,418	0.01	350,880	Chang Hwa Commercial Bank Ltd	225,654	0.00
43,229	KT Corp ADR	481,571	0.01	99,519	Chicony Electronics Co Ltd	279,452	0.00
2,233	LG Electronics Inc	113,010	0.00	471,000	China Airlines Ltd	138,556	0.00
8,118	NCSOFT Corp	3,599,064	0.05	1,182,000	China Development Financial Holding Corp	342,069	0.01
516	NongShim Co Ltd	102,241	0.00	281,000	Chunghwa Telecom Co Ltd	975,136	0.01
5,697	Partron Co Ltd	54,795	0.00	1,365,000	CTBC Financial Holding Co Ltd	884,360	0.01
35,138	S-1 Corp	2,929,980	0.04	32,000	Delta Electronics Inc	149,252	0.00
379,459	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	11,544,325	0.15	1,184,638	E.Sun Financial Holding Co Ltd	952,312	0.01
3,423	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	647,155	0.01	900,320	Eva Airways Corp	405,588	0.01
1,096	Samsung Life Insurance Co Ltd	61,711	0.00	136,000	Far EastTone Telecommunications Co Ltd	316,944	0.00
16,926	Samsung SDI Co Ltd	3,486,511	0.05	56,400	Feng TAY Enterprise Co Ltd	367,202	0.01
29,284	Shinhan Financial Group Co Ltd	985,200	0.01	2,281,780	First Financial Holding Co Ltd	1,561,868	0.02
15,349	SK Holdings Co Ltd	2,534,407	0.03	358,000	Highwealth Construction Corp	564,184	0.01
		27,975,171	0.36	487,487	Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	309,626	0.00
	Spain			1,477,000	Lite-On Technology Corp	2,351,163	0.03
45,252	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA*	1,723,043	0.02	7,000	MediaTek Inc	81,901	0.00
173,525	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	3,436,839	0.05	592,000	Mega Financial Holding Co Ltd	541,866	0.01
747,189	Iberdrola SA*	7,753,502	0.10	1,225,000	Nanya Technology Corp	2,745,623	0.04
		12,913,384	0.17	265,000	Pou Chen Corp	330,723	0.01
	Sweden			568,000	PowerTech Technology Inc	1,358,065	0.02
17,966	Atlas Copco AB*	539,130	0.01	504,000	Quanta Computer Inc	906,591	0.01
41,770	Industrivarden AB	874,519	0.01	47,000	Radiant Opto-Electronics Corp	169,834	0.00
82,011	Loomis AB 'B'	2,763,626	0.04	123,000	Realtek Semiconductor Corp	841,930	0.01
371,807	Svenska Handelsbanken AB	3,283,525	0.04	835,000	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	315,019	0.00
681,857	Tele2 AB	9,601,709	0.12	40,000	Standard Foods Corp	79,210	0.00
1,480,514	Telia Co AB	6,481,568	0.08	238,000	Synnex Technology International Corp	280,357	0.00
515,642	Volvo AB*	7,150,743	0.09				
		30,694,820	0.39				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
916,985	Taishin Financial Holding Co Ltd	391,200	0.01
551,050	Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd	350,876	0.01
293,000	Taiwan High Speed Rail Corp	353,540	0.01
188,000	Taiwan Mobile Co Ltd	670,360	0.01
1,190,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,812,484	0.13
107,309	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	4,576,729	0.06
438,000	Uni-President Enterprises Corp	1,068,157	0.01
930,000	Wistron Corp	737,250	0.01
838,800	WPG Holdings Ltd	1,061,519	0.01
323,000	Yuanta Financial Holding Co Ltd	185,614	0.00
		36,969,097	0.48
	Thailand		
102,000	Advanced Info Service PCL	774,029	0.01
1,035,100	Bangkok Dusit Medical Services PCL	799,031	0.01
136,200	Bumrungrad Hospital PCL	617,015	0.01
42,100	Central Plaza Hotel PCL	44,066	0.00
376,700	CK Power PCL	75,161	0.00
141,700	Com7 PCL	120,507	0.00
419,900	CP ALL PCL	1,153,704	0.01
65,000	Electricity Generating PCL	714,368	0.01
4,128,800	Home Product Center PCL	2,430,891	0.03
184,300	Intouch Holdings PCL	385,811	0.01
554,800	Kasikornbank PCL	2,903,525	0.04
881,400	Krung Thai Bank PCL	495,873	0.01
6,585,900	Land & Houses PCL NVDR	2,326,527	0.03
50,200	Ratch Group PCL	120,687	0.00
		12,961,195	0.17
	Turkey		
20,374	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	89,425	0.00
119,986	Arcelik AS	351,846	0.01
6,053	Ford Otomotiv Sanayi AS	61,018	0.00
45,465	KOC Holding AS*	136,442	0.00
30,293	Tekfen Holding AS	107,699	0.00
3,695	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	79,885	0.00
		826,315	0.01
	United Arab Emirates		
180,963	DP World Plc	2,533,482	0.03
238,487	Dubai Islamic Bank PJSC	332,427	0.01
51,190	Emaar Development PJSC	57,278	0.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
59,625	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	274,332	0.00
52,267	First Abu Dhabi Bank PJSC	217,142	0.00
		3,414,661	0.04
	United Kingdom		
58,204	Admiral Group Plc*	1,519,326	0.02
2,362	Aon Plc	458,606	0.01
10,851,481	Assura Plc (Reit)	9,172,518	0.12
34,350	AstraZeneca Plc	3,068,847	0.04
144,559	Auto Trader Group Plc	941,165	0.01
919,640	BAE Systems Plc	6,122,204	0.08
748,923	Barratt Developments Plc	5,798,062	0.07
5,968	BHP Group Plc	127,909	0.00
241,128	British American Tobacco Plc	8,526,871	0.11
20,123	Carnival Plc	849,247	0.01
226,094	Diageo Plc	9,713,033	0.13
958,536	GlaxoSmithKline Plc	20,054,348	0.26
25,214	Halma Plc	605,660	0.01
1,183,848	Hansteen Holdings Plc (Reit)	1,341,953	0.02
76,544	Hochschild Mining Plc	203,266	0.00
341,456	Imperial Brands Plc	8,881,900	0.11
8,762	International Game Technology Plc	106,546	0.00
40,720	Mediclinic International Plc	167,662	0.00
2,932	Micro Focus International Plc	39,675	0.00
3,593	Nielsen Holdings Plc	75,597	0.00
572,576	Phoenix Group Holdings Plc	4,518,834	0.06
1,687,560	PRS REIT Plc/The (Reit)	1,855,219	0.02
171,878	Prudential Plc	2,875,251	0.04
182,447	RELX Plc*	4,404,496	0.06
128,666	RELX Plc*	3,105,504	0.04
87,867	Rio Tinto Plc*	4,433,783	0.06
630,745	Secure Income REIT Plc (Reit)	3,343,775	0.04
418,797	Segro Plc (Reit)	4,011,658	0.05
2,755,503	Target Healthcare REIT Plc (Reit)	3,946,456	0.05
4,015,529	Taylor Wimpey Plc	7,104,847	0.09
4,060	TechnipFMC Plc	100,850	0.00
172,374	Unilever Plc	10,940,430	0.14
1,129,933	Vivo Energy Plc	1,678,339	0.02
3,229,674	Vodafone Group Plc	6,117,979	0.08
		136,211,816	1.75
	United States		
31,757	3M Co	5,122,087	0.07
16,499	Abbott Laboratories	1,404,230	0.02
137,715	AbbVie Inc	9,098,830	0.12
409	ABIOMED Inc	78,765	0.00
7,205	Activision Blizzard Inc	366,446	0.01
4,670	Adobe Inc	1,338,329	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
624	Advance Auto Parts Inc	87,110	0.00	5,743	Arconic Inc	149,031	0.00
8,306	Advanced Micro Devices Inc	263,799	0.00	498	Arista Networks Inc	112,976	0.00
6,687	AES Corp/VA	102,010	0.00	2,119	Arthur J Gallagher & Co	191,261	0.00
701	Affiliated Managers Group Inc	53,704	0.00	680	Assurant Inc	82,817	0.00
13,585	Aflac Inc	678,163	0.01	68,668	AT&T Inc	2,418,487	0.03
3,950	Agilent Technologies Inc	281,398	0.00	994	Atmos Energy Corp	109,260	0.00
2,030	Air Products & Chemicals Inc	455,958	0.01	2,111	Autodesk Inc	300,564	0.00
23,416	Akamai Technologies Inc	2,097,839	0.03	33,444	Automatic Data Processing Inc	5,702,871	0.07
1,147	Alaska Air Group Inc	68,820	0.00	1,903	AutoZone Inc	2,121,959	0.03
962	Albemarle Corp	59,913	0.00	50,392	AvalonBay Communities Inc (Reit)*	10,683,104	0.14
78,501	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	11,741,395	0.15	815	Avery Dennison Corp	94,198	0.00
2,142	Alexion Pharmaceuticals Inc	221,890	0.00	4,776	Baker Hughes a GE Co 'A'	105,072	0.00
680	Align Technology Inc	123,760	0.00	3,213	Ball Corp	257,586	0.00
527	Alliance Data Systems Corp	65,248	0.00	84,107	Bank of America Corp	2,317,148	0.03
2,316	Alliant Energy Corp	121,891	0.00	8,506	Bank of New York Mellon Corp/The	356,401	0.01
17,695	Allstate Corp/The	1,813,561	0.02	36,600	Baxter International Inc	3,208,722	0.04
360,000	Allstate Corp/The (Pref)	9,406,800	0.12	7,171	BB&T Corp	343,491	0.01
2,887	Alphabet Inc	3,455,710	0.05	2,503	Becton Dickinson and Co	638,791	0.01
2,824	Alphabet Inc 'A'	3,384,733	0.04	18,463	Berkshire Hathaway Inc 'B'	3,760,175	0.05
264,076	Altria Group Inc	11,685,363	0.15	31,819	Best Buy Co Inc	2,027,189	0.03
5,099	Amazon.com Inc	9,121,601	0.12	1,829	Biogen Inc	399,234	0.01
3,941	Ameren Corp	304,127	0.01	5,117	Boeing Co/The	1,864,123	0.03
3,861	American Airlines Group Inc	102,934	0.00	407	Booking Holdings Inc	799,869	0.01
4,535	American Electric Power Co Inc	411,279	0.01	1,679	BorgWarner Inc	55,390	0.00
6,649	American Express Co	805,393	0.01	81,848	Boston Properties Inc (Reit)	10,474,907	0.14
6,989	American Financial Group Inc/OH	708,195	0.01	12,835	Boston Scientific Corp	549,595	0.01
8,405	American International Group Inc	438,993	0.01	15,372	Bristol-Myers Squibb Co	741,392	0.01
4,225	American Tower Corp (Reit)	972,553	0.01	3,733	Broadcom Inc	1,063,569	0.01
1,634	American Water Works Co Inc	207,257	0.00	3,644	Broadridge Financial Solutions Inc	475,906	0.01
1,343	Ameriprise Financial Inc	173,636	0.00	2,671	Brown-Forman Corp	157,402	0.00
34,239	AmerisourceBergen Corp 'A'	2,803,832	0.04	4,011	Cabot Oil & Gas Corp	68,568	0.00
14,780	AMETEK Inc	1,279,652	0.02	2,696	Cadence Design Systems Inc	186,860	0.00
23,766	Amgen Inc	4,938,575	0.06	1,915	Campbell Soup Co	88,090	0.00
2,808	Amphenol Corp 'A'	247,048	0.00	4,625	Capital One Financial Corp	401,820	0.01
8,785	Analog Devices Inc	969,249	0.01	6,294	Cardinal Health Inc	268,250	0.00
805	ANSYS Inc	167,641	0.00	1,570	CarMax Inc	131,817	0.00
2,448	Anthem Inc	642,796	0.01	5,541	Caterpillar Inc	660,044	0.01
1,555	AO Smith Corp*	72,572	0.00	1,132	Cboe Global Markets Inc	134,878	0.00
3,531	Apache Corp	77,682	0.00	2,794	CBRE Group Inc 'A'	145,484	0.00
1,843	Apartment Investment & Management Co (Reit)	93,809	0.00	3,472	CBS Corp 'B'	146,796	0.00
46,503	Apple Inc	9,735,403	0.13	7,002	CDW Corp/DE	806,385	0.01
8,704	Applied Materials Inc	415,181	0.01	1,151	Celanese Corp 'A'	129,844	0.00
9,599	Archer-Daniels-Midland Co*	366,874	0.01	10,677	Celgene Corp	1,035,989	0.01
				3,983	Centene Corp	186,803	0.00
				5,146	CenterPoint Energy Inc	143,702	0.00
				9,159	CenturyLink Inc	104,504	0.00
				2,966	Cerner Corp*	204,268	0.00
				2,097	CF Industries Holdings Inc	101,725	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,300	CH Robinson Worldwide Inc	111,007	0.00	1,809	Discovery Inc 'A'	50,435	0.00
11,341	Charles Schwab Corp/The	432,999	0.01	3,152	Discovery Inc 'C'	82,740	0.00
1,637	Charter Communications Inc	669,418	0.01	2,177	DISH Network Corp	73,691	0.00
17,955	Chevron Corp	2,123,538	0.03	18,379	Dollar General Corp	2,902,779	0.04
217	Chipotle Mexican Grill Inc 'A'	182,881	0.00	2,200	Dollar Tree Inc	222,662	0.00
6,864	Church & Dwight Co Inc	550,218	0.01	7,574	Dominion Energy Inc	586,228	0.01
3,624	Cigna Corp	559,546	0.01	1,588	Dover Corp	147,493	0.00
930	Cimarex Energy Co	38,958	0.00	6,966	Dow Inc	297,588	0.00
1,549	Cincinnati Financial Corp	174,758	0.00	2,953	DR Horton Inc	145,110	0.00
792	Cintas Corp	210,585	0.00	1,668	DTE Energy Co	216,757	0.00
248,448	Cisco Systems Inc	11,724,261	0.15	6,886	Duke Energy Corp	640,605	0.01
21,878	Citigroup Inc	1,411,787	0.02	3,120	Duke Realty Corp (Reit)	103,958	0.00
114,289	Citizens Financial Group Inc	3,899,541	0.05	7,042	DuPont de Nemours Inc	483,433	0.01
1,861	Citrix Systems Inc	174,004	0.00	2,600	DXC Technology Co	86,398	0.00
1,221	Clorox Co/The	194,982	0.00	2,422	E*TRADE Financial Corp	101,482	0.00
3,395	CME Group Inc	732,302	0.01	1,288	Eastman Chemical Co	84,673	0.00
3,783	CMS Energy Corp*	238,669	0.00	19,782	eBay Inc	802,160	0.01
201,603	Coca-Cola Co/The	11,098,245	0.14	2,409	Ecolab Inc	498,904	0.01
5,382	Cognizant Technology Solutions Corp	331,208	0.01	3,335	Edison International	240,487	0.00
8,248	Colgate-Palmolive Co	612,414	0.01	1,923	Edwards Lifesciences Corp	424,810	0.01
111,932	Comcast Corp	4,975,377	0.07	2,811	Electronic Arts Inc	262,885	0.00
36,213	Comerica Inc	2,253,897	0.03	48,248	Eli Lilly & Co	5,423,558	0.07
43,321	Community Healthcare Trust Inc (Reit)*	1,863,236	0.03	6,582	Emerson Electric Co	392,419	0.01
4,597	Conagra Brands Inc	131,796	0.00	127,868	Entergy Arkansas LLC (Pref)	3,366,764	0.04
1,841	Concho Resources Inc	133,914	0.00	1,803	Entergy Corp	203,685	0.00
11,954	ConocoPhillips	627,346	0.01	8,064	Entergy Louisiana LLC (Pref)	212,003	0.00
2,955	Consolidated Edison Inc	261,045	0.00	28,768	Entergy Mississippi LLC (Pref)	774,147	0.01
1,612	Constellation Brands Inc 'A'*	330,218	0.01	48,339	Entergy Texas Inc (Pref)	1,360,259	0.02
435	Cooper Cos Inc/The	133,589	0.00	5,442	EOG Resources Inc	405,810	0.01
1,844	Copart Inc	140,162	0.00	93,600	EPR Properties (Reit)	7,312,968	0.10
29,553	Corning Inc	828,075	0.01	1,178	Equifax Inc	172,813	0.00
6,904	Corteva Inc	205,946	0.00	17,069	Equinix Inc (Reit)	9,486,780	0.12
4,176	Costco Wholesale Corp	1,237,558	0.02	3,371	Equity Residential (Reit)	284,310	0.00
2,851	Coty Inc	27,284	0.00	587	Essex Property Trust Inc (Reit)	187,834	0.00
62,000	Crown Castle International Corp (Reit)	8,999,920	0.12	2,036	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	409,053	0.01
42,431	CSX Corp	2,859,849	0.04	43,047	Evergy Inc	2,807,525	0.04
7,062	Cummins Inc	1,061,984	0.01	2,879	Eversource Energy	231,558	0.00
12,368	CVS Health Corp	745,419	0.01	9,201	Exelon Corp	434,747	0.01
5,860	Danaher Corp	835,226	0.01	17,646	Expedia Group Inc	2,311,626	0.03
1,159	Darden Restaurants Inc	142,059	0.00	1,481	Expeditors International of Washington Inc	106,247	0.00
1,327	DaVita Inc	73,940	0.00	18,797	Extra Space Storage Inc (Reit)	2,272,557	0.03
3,104	Deere & Co	487,204	0.01	39,910	Exxon Mobil Corp	2,738,624	0.04
5,641	Delta Air Lines Inc	330,224	0.01	567	F5 Networks Inc	73,052	0.00
2,155	DENTSPLY SIRONA Inc	111,478	0.00	22,621	Facebook Inc 'A'	4,193,029	0.06
3,799	Devon Energy Corp	86,009	0.00	5,846	Fastenal Co	180,174	0.00
1,423	Diamondback Energy Inc	140,962	0.00	704	Federal Realty Investment Trust (Reit)	91,154	0.00
2,013	Digital Realty Trust Inc (Reit)	248,988	0.00	2,255	FedEx Corp	359,673	0.01
3,300	Discover Financial Services	265,221	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
40,606	Fidelity National Information Services Inc	5,572,361	0.07	142,236	Hudson Pacific Properties Inc (Reit)	4,827,490	0.06
6,617	Fifth Third Bancorp	176,542	0.00	1,317	Humana Inc	371,776	0.01
1,524	First Republic Bank/CA	137,632	0.00	9,673	Huntington Bancshares Inc/OH	128,844	0.00
4,998	FirstEnergy Corp	230,058	0.00	603	Huntington Ingalls Industries Inc	125,756	0.00
5,369	Fiserv Inc	577,704	0.01	712	IDEX Corp	118,135	0.00
853	FleetCor Technologies Inc	257,896	0.00	790	IDEX Laboratories Inc	228,278	0.00
1,202	FLIR Systems Inc	59,559	0.00	3,227	Illinois Tool Works Inc	484,018	0.01
1,410	Flowserve Corp	60,151	0.00	1,392	Illumina Inc*	396,149	0.01
1,203	FMC Corp	103,831	0.00	1,686	Incyte Corp	138,235	0.00
36,876	Ford Motor Co	338,706	0.01	2,472	Ingredion Inc	189,429	0.00
1,391	Fortinet Inc	109,653	0.00	42,119	Intel Corp	2,004,022	0.03
3,010	Fortive Corp	213,770	0.00	5,527	Intercontinental Exchange Inc	513,900	0.01
1,593	Fortune Brands Home & Security Inc	81,514	0.00	8,465	International Business Machines Corp	1,144,468	0.02
3,349	Fox Corp 'A'	111,019	0.00	936	International Flavors & Fragrances Inc	103,026	0.00
1,510	Fox Corp 'B'	49,604	0.00	226,886	International Paper Co*	8,887,125	0.12
2,965	Franklin Resources Inc	78,335	0.00	3,765	Interpublic Group of Cos Inc/The	75,262	0.00
14,445	Freeport-McMoRan Inc	132,750	0.00	2,475	Intuit Inc	711,290	0.01
1,818	Gap Inc/The	29,052	0.00	1,067	Intuitive Surgical Inc	546,763	0.01
943	Gartner Inc	125,457	0.00	317	IPG Photonics Corp	38,829	0.00
82,665	General Electric Co	679,093	0.01	1,638	IQVIA Holdings Inc	254,856	0.00
64,685	General Mills Inc	3,486,522	0.05	2,892	Iron Mountain Inc (Reit)	92,342	0.00
12,218	General Motors Co	454,265	0.01	763	Jack Henry & Associates Inc	110,917	0.00
108,362	Genuine Parts Co	9,825,183	0.13	1,210	Jacobs Engineering Group Inc	107,291	0.00
12,146	Gilead Sciences Inc	771,514	0.01	774	JB Hunt Transport Services Inc	83,770	0.00
1,585	Global Payments Inc	264,235	0.00	3,687	Jefferies Financial Group Inc	69,058	0.00
1,229	Globe Life Inc	109,135	0.00	3,374	JM Smucker Co/The	354,742	0.01
4,670	GMAC Capital Trust I (Pref)	122,634	0.00	151,881	Johnson & Johnson	19,452,918	0.25
3,319	Goldman Sachs Group Inc/The	678,370	0.01	30,705	JPMorgan Chase & Co	3,381,542	0.04
20,436	H&R Block Inc	493,325	0.01	3,324	Juniper Networks Inc	77,250	0.00
8,364	Halliburton Co	157,661	0.00	925	Kansas City Southern	115,940	0.00
3,781	Hanesbrands Inc	52,669	0.00	2,417	Kellogg Co	153,286	0.00
1,460	Harley-Davidson Inc	46,603	0.00	9,306	KeyCorp	155,038	0.00
3,735	Hartford Financial Services Group Inc/The*	217,975	0.00	160,000	KeyCorp (Pref)	4,564,800	0.06
32,350	Hasbro Inc*	3,580,175	0.05	1,747	Keysight Technologies Inc	169,634	0.00
2,605	HCA Healthcare Inc	315,075	0.01	26,049	Kimberly-Clark Corp*	3,694,530	0.05
4,371	HCP Inc (Reit)	151,870	0.00	3,920	Kimco Realty Corp (Reit)	72,442	0.00
994	Helmerich & Payne Inc	37,623	0.00	19,321	Kinder Morgan Inc/DE	394,148	0.01
1,247	Henry Schein Inc	76,466	0.00	1,493	KLA Corp	221,069	0.00
1,304	Hershey Co/The	206,306	0.00	1,447	Kohl's Corp	69,239	0.00
2,432	Hess Corp	152,316	0.00	5,857	Kraft Heinz Co/The	150,935	0.00
13,505	Hewlett Packard Enterprise Co	186,437	0.00	7,815	Kroger Co/The	185,684	0.00
211,257	Highwoods Properties Inc (Reit)	9,113,627	0.12	2,124	L Brands Inc	36,172	0.00
5,590	Hilton Worldwide Holdings Inc	520,205	0.01	2,325	L3Harris Technologies Inc	496,388	0.01
1,481	HollyFrontier Corp	66,023	0.00	938	Laboratory Corp of America Holdings	158,006	0.00
9,500	Hologic Inc	466,925	0.01				
29,603	Home Depot Inc/The	6,765,470	0.09				
7,159	Honeywell International Inc	1,182,237	0.02				
3,914	Hormel Foods Corp	167,206	0.00				
6,904	Host Hotels & Resorts Inc (Reit)	110,395	0.00				
14,406	HP Inc	263,990	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,394	Lam Research Corp	295,333	0.00	3,698	National Oilwell Varco Inc	75,476	0.00
1,402	Lamb Weston Holdings Inc	98,659	0.00	1,675	Nektar Therapeutics 'A'	29,078	0.00
1,551	Leggett & Platt Inc	58,240	0.00	2,370	NetApp Inc	115,301	0.00
1,357	Leidos Holdings Inc	118,914	0.00	4,119	Netflix Inc	1,214,693	0.02
2,484	Lennar Corp*	126,138	0.00	3,794	Newell Brands Inc	62,905	0.00
2,085	Lincoln National Corp	111,110	0.00	7,886	Newmont Goldcorp Corp	313,232	0.01
2,824	LKQ Corp*	74,977	0.00	3,584	News Corp 'A'	49,531	0.00
3,159	Loews Corp	152,043	0.00	1,873	News Corp 'B'	26,728	0.00
7,380	Lowe's Cos Inc	829,881	0.01	4,461	NextEra Energy Inc	985,569	0.01
29,728	M&T Bank Corp	4,363,773	0.06	37,588	NIKE Inc	3,214,902	0.04
1,067	Macerich Co/The (Reit)	30,196	0.00	3,652	NiSource Inc	107,551	0.00
2,687	Macy's Inc	40,654	0.00	4,648	Noble Energy Inc	105,928	0.00
7,734	Marathon Oil Corp	94,123	0.00	921	Nordstrom Inc	27,216	0.00
6,286	Marathon Petroleum Corp	310,780	0.01	18,467	Norfolk Southern Corp	3,266,258	0.04
355	MarketAxess Holdings Inc	139,888	0.00	2,202	Northern Trust Corp	194,194	0.00
2,819	Marriott International Inc/MD	358,633	0.01	2,565	NRG Energy Inc	92,289	0.00
5,117	Marsh & McLennan Cos Inc	510,421	0.01	3,468	Nucor Corp	170,834	0.00
583	Martin Marietta Materials Inc	147,936	0.00	5,724	NVIDIA Corp	974,568	0.01
3,475	Masco Corp	143,830	0.00	8,428	Occidental Petroleum Corp	368,219	0.01
8,707	Mastercard Inc	2,457,986	0.03	29,920	OGE Energy Corp*	1,285,363	0.02
2,568	Maxim Integrated Products Inc	140,290	0.00	100,899	Omega Healthcare Investors Inc (Reit)*	4,094,481	0.05
1,133	McCormick & Co Inc/MD	184,872	0.00	2,085	Omnicom Group Inc	158,773	0.00
14,309	McDonald's Corp	3,132,956	0.04	4,086	ONEOK Inc	290,229	0.00
10,579	McKesson Corp	1,451,121	0.02	134,961	Oracle Corp	7,040,915	0.09
139,182	Medical Properties Trust Inc (Reit)	2,588,785	0.03	733	O'Reilly Automotive Inc*	283,561	0.00
98,404	Merck & Co Inc	8,536,547	0.11	12,247	PACCAR Inc	805,608	0.01
15,133	MetLife Inc	672,662	0.01	847	Packaging Corp of America*	85,818	0.00
239	Mettler-Toledo International Inc	156,672	0.00	1,322	Parker-Hannifin Corp	220,457	0.00
5,223	MGM Resorts International	148,020	0.00	150,334	Paychex Inc	12,364,972	0.16
2,260	Microchip Technology Inc*	197,027	0.00	11,106	PayPal Holdings Inc	1,219,550	0.02
10,300	Micron Technology Inc	471,740	0.01	4,031	People's United Financial Inc	58,288	0.00
76,154	Microsoft Corp	10,540,475	0.14	90,663	PepsiCo Inc	12,355,554	0.16
1,073	Mid-America Apartment Communities Inc (Reit)	135,960	0.00	1,105	PerkinElmer Inc	91,759	0.00
587	Mohawk Industries Inc	69,906	0.00	413,416	Pfizer Inc	14,657,664	0.19
1,907	Molson Coors Brewing Co 'B'	97,600	0.00	131,641	Philip Morris International Inc	9,596,629	0.12
44,819	Mondelez International Inc	2,478,939	0.03	3,954	Phillips 66	391,327	0.01
3,704	Monster Beverage Corp	215,721	0.00	15,781	Pinnacle West Capital Corp	1,505,981	0.02
1,783	Moody's Corp	386,768	0.01	1,557	Pioneer Natural Resources Co	192,959	0.00
12,748	Morgan Stanley	531,847	0.01	83,556	Plymouth Industrial REIT Inc (Reit)	1,566,675	0.02
1,040,387	Morgan Stanley (Pref)	28,132,064	0.36	4,293	PNC Financial Services Group Inc/The	555,901	0.01
3,296	Mosaic Co/The	60,679	0.00	2,203	PPG Industries Inc	244,026	0.00
1,623	Motorola Solutions Inc	294,136	0.00	6,947	PPL Corp	204,242	0.00
955	MSCI Inc 'A'	224,501	0.00	2,596	Principal Financial Group Inc	138,626	0.00
1,200	Nasdaq Inc	119,928	0.00	77,619	Procter & Gamble Co/The	9,398,885	0.12
				5,574	Progressive Corp/The	423,958	0.01
				145,523	Prologis Inc (Reit)	12,172,999	0.16
				4,146	Prudential Financial Inc	333,214	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
4,623	Public Service Enterprise Group Inc	279,229	0.00	5,951	Symantec Corp	138,956	0.00
1,374	Public Storage (Reit)	360,593	0.01	6,176	Synchrony Financial	199,423	0.00
2,057	PulteGroup Inc	69,115	0.00	1,425	Synopsys Inc	202,250	0.00
734	PVH Corp	57,597	0.00	4,718	Sysco Corp	351,538	0.01
1,097	Qorvo Inc	78,315	0.00	2,343	T Rowe Price Group Inc	260,354	0.00
11,474	QUALCOMM Inc	889,120	0.01	1,059	Take-Two Interactive Software Inc	139,322	0.00
1,638	Quanta Services Inc	55,545	0.00	2,821	Tapestry Inc	59,015	0.00
7,753	Quest Diagnostics Inc	795,225	0.01	25,735	Target Corp	2,805,630	0.04
18,871	Ralph Lauren Corp 'A'	1,679,708	0.02	408	Teleflex Inc	148,377	0.00
1,235	Raymond James Financial Inc	97,417	0.00	58,963	Texas Instruments Inc	7,345,021	0.10
4,599	Raytheon Co	845,020	0.01	3,739	Thermo Fisher Scientific Inc	1,077,954	0.01
2,848	Realty Income Corp (Reit)	209,613	0.00	936	Tiffany & Co	81,404	0.00
73,764	Regency Centers Corp (Reit)*	4,735,649	0.06	11,223	TJX Cos Inc/The	628,264	0.01
746	Regeneron Pharmaceuticals Inc	215,676	0.00	2,980	T-Mobile US Inc	232,678	0.00
9,772	Regions Financial Corp	143,648	0.00	1,569	Total System Services Inc	210,936	0.00
40,482	Republic Services Inc 'A'	3,634,069	0.05	1,137	Tractor Supply Co	118,168	0.00
1,306	ResMed Inc	181,181	0.00	2,591	Travelers Cos Inc/The	379,400	0.01
1,038	Robert Half International Inc	55,855	0.00	953	TripAdvisor Inc	36,614	0.00
1,314	Rockwell Automation Inc	201,055	0.00	6,844	Twitter Inc	290,870	0.00
1,298	Rollins Inc	42,510	0.00	2,726	Tyson Foods Inc 'A'	252,455	0.00
1,094	Roper Technologies Inc	402,931	0.01	2,596	UDR Inc (Reit)	124,920	0.00
3,364	Ross Stores Inc	363,682	0.01	502	Ulta Beauty Inc	121,755	0.00
2,513	S&P Global Inc	656,245	0.01	1,790	Under Armour Inc	30,697	0.00
14,735	salesforce.com Inc	2,324,004	0.03	1,835	Under Armour Inc 'A'	34,590	0.00
1,079	SBA Communications Corp (Reit) 'A'	283,604	0.00	18,274	Union Pacific Corp	2,982,134	0.04
1,703	Sealed Air Corp	68,018	0.00	2,145	United Airlines Holdings Inc	183,097	0.00
2,583	Sempra Energy	366,373	0.01	6,679	United Parcel Service Inc 'B'	799,009	0.01
785	Sherwin-Williams Co/The*	414,056	0.01	755	United Rentals Inc	85,632	0.00
59,745	Simon Property Group Inc (Reit)	8,893,043	0.12	56,776	United Technologies Corp	7,421,191	0.10
1,541	Skyworks Solutions Inc	116,007	0.00	9,141	UnitedHealth Group Inc	2,139,908	0.03
754	SL Green Realty Corp (Reit)	60,116	0.00	798	Universal Health Services Inc	115,423	0.00
43,000	SLM Corp (Pref)	2,491,850	0.03	2,233	Unum Group	57,120	0.00
2,150	Snap-on Inc	322,135	0.01	102,119	US Bancorp	5,392,904	0.07
9,853	Southern Co/The (Unit)	571,671	0.01	219,000	US Bancorp (Pref)	6,037,830	0.08
4,611	Southwest Airlines Co	243,645	0.00	790	Vail Resorts Inc*	187,404	0.00
235,541	Spirit Realty Capital Inc (Reit)	11,258,860	0.15	3,949	Valero Energy Corp	300,400	0.00
84,760	STAG Industrial Inc (Reit)	2,463,126	0.03	773	Varian Medical Systems Inc	82,456	0.00
1,503	Stanley Black & Decker Inc	201,763	0.00	3,454	Ventas Inc (Reit)	254,249	0.00
11,418	Starbucks Corp	1,109,715	0.02	440,046	VEREIT Inc (Reit)	4,277,247	0.06
3,623	State Street Corp	187,237	0.00	1,080	VeriSign Inc	221,616	0.00
5,829	Stryker Corp*	1,291,765	0.02	1,552	Verisk Analytics Inc 'A'	250,291	0.00
52,051	Sun Communities Inc (Reit)	7,685,330	0.10	43,590	Verizon Communications Inc	2,539,553	0.03
6,570	SunTrust Banks Inc	406,617	0.01	2,451	Vertex Pharmaceuticals Inc	441,695	0.01
477	SVB Financial Group	93,821	0.00	3,160	VF Corp	262,564	0.00
				3,432	Viacom Inc 'B'	86,212	0.00
				314,570	VICI Properties Inc (Reit)*	6,974,017	0.09
				16,746	Visa Inc 'A'	3,038,059	0.04
				1,739	Vornado Realty Trust (Reit)	105,053	0.00
				1,228	Vulcan Materials Co	173,676	0.00
				1,611	Wabtec Corp	111,062	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
7,378	Walgreens Boots Alliance Inc	374,138	0.01	USD1,831,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom FRN 15/6/2026 (Perpetual)*	2,024,821	0.03
13,322	Walmart Inc	1,527,101	0.02	USD6,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom '144A' FRN 15/6/2026 (Perpetual)	6,635,130	0.09
16,456	Walt Disney Co/The	2,273,561	0.03	USD750,000	CN00C Finance 2015 Australia Pty Ltd 2.625% 5/5/2020	751,684	0.01
36,954	Waste Management Inc	4,420,807	0.06	USD145,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022	150,082	0.00
1,439	Waters Corp*	304,838	0.01	USD210,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/3/2023	218,925	0.00
2,849	WEC Energy Group Inc*	273,618	0.00	USD360,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	376,650	0.01
478	WellCare Health Plans Inc	129,983	0.00	USD1,060,000	Macquarie Bank Ltd/London FRN 8/3/2027 (Perpetual)*	1,068,247	0.01
139,271	Wells Fargo & Co	6,496,992	0.08	USD19,545,000	Macquarie Bank Ltd/London '144A' FRN 8/3/2027 (Perpetual)*	19,697,060	0.25
3,796	Welltower Inc (Reit)	339,286	0.01	USD305,000	Mineral Resources Ltd '144A' 8.125% 1/5/2027	312,625	0.00
2,843	Western Digital Corp*	162,193	0.00	USD3,400,000	Pacific National Finance Pty Ltd 4.75% 22/3/2028	3,599,444	0.05
5,006	Western Union Co/The	111,283	0.00	USD378,000	QBE Insurance Group Ltd FRN 17/6/2046	402,888	0.01
2,395	Westrock Co	82,843	0.00	USD592,000	Santos Finance Ltd 4.125% 14/9/2027	607,991	0.01
6,911	Weyerhaeuser Co (Reit)	181,483	0.00	USD2,200,000	Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029	2,407,270	0.03
3,755	Whirlpool Corp	524,348	0.01	USD20,180,000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN 21/9/2027 (Perpetual)*	19,677,808	0.25
11,926	Williams Cos Inc/The	283,123	0.00			57,930,625	0.75
3,480	WR Berkley Corp	248,576	0.00	USD1,004,000	Austria BRF GmbH 4.35% 29/9/2026*	982,037	0.01
447	WW Grainger Inc	123,283	0.00	EUR1,800,000	Erste Group Bank AG FRN 15/10/2021 (Perpetual)*	2,290,979	0.03
823	Wynn Resorts Ltd	89,510	0.00	EUR1,200,000	Erste Group Bank AG FRN 15/4/2024 (Perpetual)	1,517,947	0.02
4,811	Xcel Energy Inc	310,261	0.01	USD200,000	JBS Investments II GmbH '144A' 7% 15/1/2026	215,500	0.00
1,928	Xerox Holdings Corp	56,086	0.00	EUR200,000	Sappi Papier Holding GmbH 4% 1/4/2023	226,622	0.00
2,370	Xilinx Inc	247,428	0.00	USD1,004,000	Suzano Austria GmbH 5.75% 14/7/2026	1,120,715	0.02
1,989	Xylem Inc/NY	153,690	0.00			6,353,800	0.08
24,613	Yum China Holdings Inc	1,125,799	0.02				
48,274	Yum! Brands Inc*	5,654,816	0.07				
1,881	Zimmer Biomet Holdings Inc	261,252	0.00				
1,518	Zions Bancorp NA	62,557	0.00				
4,648	Zoetis Inc	589,227	0.01				
		696,887,007	8.97				
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		1,572,053,172	20.23				
BONDS							
USD5,151,000	Argentina Arcor SAIC '144A' 6% 6/7/2023	4,401,530	0.06				
USD161,850	Argentina Bonar Bonds 8.75% 7/5/2024	48,794	0.00				
USD4,604,000	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/1/2023	1,860,304	0.02				
USD1,004,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/4/2021	445,525	0.01				
USD3,514,000	Pampa Energia SA '144A' 7.375% 21/7/2023	2,480,115	0.03				
USD2,344,000	Tarjeta Naranja SA '144A' FRN 11/4/2022	743,234	0.01				
USD4,239,000	Telecom Argentina SA '144A' 6.5% 15/6/2021	3,815,100	0.05				
USD159,000	YPF SA 8.75% 4/4/2024	107,738	0.00				
USD2,898,000	YPF SA '144A' 8.75% 4/4/2024	2,021,239	0.03				
		15,923,579	0.21				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD162,000	Bahamas Silversea Cruise Finance Ltd '144A' 7.25% 1/2/2025	174,150	0.00	USD600,000	Easy Tactic Ltd 7% 25/4/2021*	597,885	0.01
EUR364,000	Belgium House of Finance NV/The 4.375% 15/7/2026	417,461	0.01	USD1,995,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 11/7/2024	1,886,374	0.02
EUR1,400,000	KBC Group NV FRN 5/3/2024 (Perpetual)	1,641,923	0.02	USD2,885,000	Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024*	2,805,662	0.04
EUR100,000	Solvay SA FRN 4/12/2023 (Perpetual)	122,144	0.00	USD3,300,000	Excel Capital Global Ltd FRN 17/5/2021 (Perpetual)*	3,374,250	0.04
		2,181,528	0.03	USD1,070,000	Fortune Star BVI Ltd 6.75% 2/7/2023	1,092,403	0.01
USD549,000	Bermuda China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd (Defaulted) 7.95% 15/2/2019	465,277	0.01	USD2,535,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	2,715,619	0.04
USD456,946	Digicel Group Two Ltd 9.125% 1/4/2024	43,553	0.00	USD3,030,000	Greenland Global Investment Ltd FRN 26/9/2021	3,071,284	0.04
USD235,000	IHS Markit Ltd '144A' 4% 1/3/2026	250,440	0.00	USD2,097,000	Guojing Capital BVI Ltd 3.95% 11/12/2022	2,103,225	0.03
USD390,000	IHS Markit Ltd '144A' 4.75% 15/2/2025	426,621	0.01	USD665,000	Huayi Finance I Ltd 4% 2/12/2019	665,046	0.01
USD200,000	IHS Markit Ltd '144A' 5% 1/11/2022	213,636	0.00	USD420,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	199,500	0.00
USD5,854,000	Viking Cruises Ltd '144A' 5.875% 15/9/2027	6,115,732	0.08	USD1,900,000	Leader Goal International Ltd FRN 19/1/2023 (Perpetual)	1,932,459	0.03
USD400,000	VOC Escrow Ltd '144A' 5% 15/2/2028	412,000	0.00	USD1,200,000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd 4.2% 27/7/2026*	1,287,562	0.02
		7,927,259	0.10	USD1,350,000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd 4.75% 30/7/2025	1,485,844	0.02
USD7,056,000	Brazil Brazilian Government International Bond 4.875% 22/1/2021	7,353,675	0.09	USD1,030,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	933,679	0.01
USD852,000	British Virgin Islands Baixin Auto Finance I Ltd FRN 30/10/2020 (Perpetual)	707,150	0.01	USD1,809,000	New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021	1,698,542	0.02
USD745,000	Baixin Auto Finance I Ltd 7.9% 9/2/2020*	731,952	0.01	USD1,700,000	Nuoxi Capital Ltd 7.45% 16/10/2022	1,508,753	0.02
USD3,640,000	CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022	3,608,719	0.05	USD539,000	Nuoxi Capital Ltd 7.5% 28/1/2022	490,322	0.01
USD4,119,000	Central American Bottling Corp '144A' 5.75% 31/1/2027	4,377,081	0.06	USD1,600,000	Poly Real Estate Finance Ltd 4.75% 17/9/2023	1,699,901	0.02
USD2,500,000	Chalco Hong Kong Investment Co Ltd 4.875% 7/9/2021*	2,586,337	0.03	USD2,700,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	1,985,766	0.03
USD2,603,000	China Reinsurance Finance Corp Ltd 3.375% 9/3/2022	2,616,422	0.03	USD1,200,000	Rock International Investment Inc 6.625% 27/3/2020	919,380	0.01
USD3,105,000	Chinalco Capital Holdings Ltd 4.25% 21/4/2022	3,114,579	0.04	USD5,493,000	Scenery Journey Ltd 11% 6/11/2020	5,623,459	0.07
USD250,000	CN00C Finance 2012 Ltd 5% 2/5/2042	324,648	0.00	USD338,000	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co Ltd 6.5% 14/6/2021	340,481	0.00
				USD210,000	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd 5.95% 4/2/2027	226,169	0.00
				USD2,900,000	SmarTone Finance Ltd 3.875% 8/4/2023	3,000,141	0.04
				USD1,500,000	Studio City Co Ltd 7.25% 30/11/2021	1,537,969	0.02
				USD1,700,000	Studio City Finance Ltd 7.25% 11/2/2024	1,787,125	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,145,000	Zhejiang Baron BVI Co Ltd 6.8% 27/8/2021	4,139,819	0.05	USD7,582,000	Bombardier Inc ‘ 144A’ 7.875% 15/4/2027	7,373,495	0.09
		67,175,507	0.86	USD2,600,000	Bombardier Inc ‘ 144A’ 8.75% 1/12/2021	2,829,944	0.04
USD4,443,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ‘ 144A’ 4.25% 15/5/2024	4,597,439	0.06	USD324,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ‘ 144A’ 6.125% 1/7/2022	328,860	0.00
USD300,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ‘ 144A’ 4.625% 15/1/2022	301,950	0.00	USD20,000	Canadian Natural Resources Ltd 2.95% 15/1/2023	20,311	0.00
USD13,520,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ‘ 144A’ 5% 15/10/2025	13,976,300	0.18	USD6,775,000	Emera Inc FRN 15/6/2076	7,378,111	0.09
USD400,000	Bank of Montreal 2.9% 26/3/2022	408,589	0.01	USD8,575,000	Enbridge Inc FRN 15/1/2077	8,990,716	0.12
EUR900,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	1,009,636	0.01	USD16,965,000	Enbridge Inc FRN 1/3/2078	17,711,799	0.23
USD491,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 5.5% 1/3/2023	497,751	0.01	USD350,000	Enbridge Inc 2.9% 15/7/2022	356,654	0.00
USD5,608,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 5.5% 1/11/2025	5,899,840	0.08	USD200,000	Enbridge Inc 4% 1/10/2023	211,675	0.00
USD1,236,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 5.75% 15/8/2027	1,325,610	0.02	USD635,000	Encana Corp 3.9% 15/11/2021	650,668	0.01
USD4,193,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 5.875% 15/5/2023	4,261,136	0.05	GBP420,000	Entertainment One Ltd 4.625% 15/7/2026	560,783	0.01
USD3,000,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 6.125% 15/4/2025	3,115,350	0.04	USD315,000	Fairstone Financial Inc ‘ 144A’ 7.875% 15/7/2024	329,372	0.00
USD500,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 6.5% 15/3/2022	518,275	0.01	USD2,422,000	GFL Environmental Inc ‘ 144A’ 7% 1/6/2026	2,500,715	0.03
USD3,596,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 7% 15/3/2024	3,815,356	0.05	USD1,977,000	GFL Environmental Inc ‘ 144A’ 8.5% 1/5/2027	2,169,758	0.03
USD2,496,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 7% 15/1/2028	2,627,040	0.03	USD800,000	goeasy Ltd ‘ 144A’ 7.875% 1/11/2022	836,000	0.01
USD3,620,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 7.25% 30/5/2029	3,828,150	0.05	USD850,000	Hudbay Minerals Inc ‘ 144A’ 7.625% 15/1/2025	863,812	0.01
USD8,384,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 9% 15/12/2025	9,500,078	0.12	USD1,137,000	Intertape Polymer Group Inc ‘ 144A’ 7% 15/10/2026	1,185,323	0.02
USD905,000	Bombardier Inc ‘ 144A’ 5.75% 15/3/2022	916,313	0.01	USD647,000	Masonite International Corp ‘ 144A’ 5.375% 1/2/2028	684,203	0.01
USD700,000	Bombardier Inc ‘ 144A’ 6% 15/10/2022	697,690	0.01	USD108,000	Masonite International Corp ‘ 144A’ 5.75% 15/9/2026	114,615	0.00
USD1,182,000	Bombardier Inc ‘ 144A’ 6.125% 15/1/2023	1,179,045	0.02	USD899,000	Mattamy Group Corp ‘ 144A’ 6.5% 1/10/2025	950,693	0.01
USD2,415,000	Bombardier Inc ‘ 144A’ 7.5% 1/12/2024	2,408,962	0.03	USD530,000	Mattamy Group Corp ‘ 144A’ 6.875% 15/12/2023	554,513	0.01
USD2,868,000	Bombardier Inc ‘ 144A’ 7.5% 15/3/2025	2,807,055	0.04	USD1,174,000	MDC Partners Inc ‘ 144A’ 6.5% 1/5/2024*	1,074,210	0.01
				USD612,000	MEG Energy Corp ‘ 144A’ 6.375% 30/1/2023	580,635	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,261,000	MEG Energy Corp ' 144A' 6.5% 15/1/2025	4,298,284	0.06	USD2,810,000	Cayman Islands 21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021	2,844,305	0.04
USD612,000	MEG Energy Corp ' 144A' 7% 31/3/2024	585,225	0.01	USD1,476,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)	1,438,101	0.02
USD2,013,000	New Gold Inc ' 144A' 6.25% 15/11/2022	1,972,740	0.03	USD1,125,000	Agile Group Holdings Ltd 8.5% 18/7/2021*	1,184,062	0.02
USD235,000	Norbord Inc ' 144A' 5.75% 15/7/2027	239,112	0.00	USD1,300,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.125% 28/11/2021	1,323,140	0.02
USD104,000	Norbord Inc ' 144A' 6.25% 15/4/2023	110,630	0.00	USD1,400,000	Anton Oilfield Services Group/Hong Kong 9.75% 5/12/2020	1,425,812	0.02
USD210,000	Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc ' 144A' 7.125% 1/11/2022	138,600	0.00	USD500,000	Ares XXVII CLO Ltd FRN 28/7/2029	502,604	0.01
USD224,000	NOVA Chemicals Corp ' 144A' 4.875% 1/6/2024	230,440	0.00	USD350,000	Avolon Holdings Funding Ltd ' 144A' 5.125% 1/10/2023	372,890	0.00
USD200,000	Open Text Corp ' 144A' 5.625% 15/1/2023	206,000	0.00	USD150,000	Avolon Holdings Funding Ltd ' 144A' 5.5% 15/1/2023	160,335	0.00
USD200,000	Open Text Corp ' 144A' 5.875% 1/6/2026	214,240	0.00	USD520,000	Baidu Inc 2.875% 6/7/2022	524,489	0.01
USD911,000	Parkland Fuel Corp ' 144A' 5.875% 15/7/2027	962,244	0.01	USD2,150,000	Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.45% 31/7/2022	2,211,812	0.03
USD185,000	Parkland Fuel Corp ' 144A' 6% 1/4/2026	194,944	0.00	USD2,450,000	CDBL Funding 1 3.5% 24/10/2027	2,528,094	0.03
USD850,000	Precision Drilling Corp ' 144A' 7.125% 15/1/2026	769,148	0.01	USD2,000,000	CDBL Funding 1 4.25% 2/12/2024*	2,135,000	0.03
USD1,011,000	Quebecor Media Inc 5.75% 15/1/2023	1,101,990	0.01	USD1,675,000	Central China Real Estate Ltd 6.5% 5/3/2021	1,669,339	0.02
USD698,000	Ritchie Bros Auctioneers Inc ' 144A' 5.375% 15/1/2025	730,283	0.01	USD1,300,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020*	1,308,938	0.02
USD900,000	Royal Bank of Canada 2.8% 29/4/2022	919,167	0.01	USD780,000	Central China Real Estate Ltd 7.325% 27/1/2020	781,365	0.01
USD285,000	Seven Generations Energy Ltd ' 144A' 5.375% 30/9/2025	273,956	0.00	USD352,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024	346,280	0.00
USD2,238,000	Superior Plus LP / Superior General Partner Inc ' 144A' 7% 15/7/2026	2,372,280	0.03	USD643,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.625% 28/2/2021	657,467	0.01
USD400,000	Teck Resources Ltd 6.125% 1/10/2035	467,997	0.01	USD3,400,000	China Aoyuan Group Ltd 7.5% 10/5/2021	3,465,093	0.04
USD420,000	Telesat Canada / Telesat LLC ' 144A' 8.875% 15/11/2024	455,435	0.01	USD1,841,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 7/9/2021	1,903,134	0.02
USD2,761,000	Tervita Corp ' 144A' 7.625% 1/12/2021	2,816,220	0.04	USD6,839,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	6,953,231	0.09
USD630,000	TransCanada Pipelines Ltd 3.8% 1/10/2020	640,415	0.01	USD1,095,000	China Aoyuan Group Ltd 8.5% 23/1/2022*	1,142,906	0.01
USD18,972,000	Transcanada Trust FRN 15/8/2076	20,044,297	0.26	HKD39,000,000	China Evergrande Group 4.25% 14/2/2023	4,445,247	0.06
USD1,224,000	Videotron Ltd ' 144A' 5.125% 15/4/2027	1,297,440	0.02	USD3,484,000	China Evergrande Group 6.25% 28/6/2021*	3,208,002	0.04
USD1,447,260	Xplornet Communications Inc ' 144A' 9.625% 1/6/2022	1,472,587	0.02	USD1,968,000	China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023*	1,706,933	0.02
		164,462,104	2.12	USD2,706,000	China Evergrande Group 8.75% 28/6/2025*	2,234,987	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,700,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022*	2,551,500	0.03	USD1,130,000	Hilong Holding Ltd 7.25% 22/6/2020*	1,122,408	0.01
USD3,500,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	3,277,976	0.04	USD1,785,000	Honghua Group Ltd 6.375% 1/8/2022	1,790,280	0.02
USD1,680,000	China Hongqiao Group Ltd 7.125% 22/7/2022	1,678,950	0.02	USD1,600,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	1,491,250	0.02
USD3,600,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	3,447,000	0.04	USD2,043,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	1,834,665	0.02
USD720,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	682,162	0.01	USD3,415,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	2,882,473	0.04
USD800,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.45% 17/4/2021	810,392	0.01	USD1,785,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	1,634,391	0.02
USD1,800,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.5% 23/1/2022	1,770,750	0.02	USD1,337,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	1,172,800	0.02
USD3,800,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.375% 2/5/2020*	3,828,500	0.05	USD2,300,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023	2,236,750	0.03
USD2,498,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.875% 23/4/2021*	2,547,036	0.03	USD3,600,000	Logan Property Holdings Co Ltd 6.5% 16/7/2023	3,528,000	0.05
USD1,084,000	Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 4/4/2021	1,087,738	0.01	USD1,200,000	Logan Property Holdings Co Ltd 6.875% 24/4/2021*	1,224,102	0.02
USD2,155,000	ENN Energy Holdings Ltd 3.25% 24/7/2022	2,184,631	0.03	USD760,000	Logan Property Holdings Co Ltd 7.5% 25/8/2022*	783,305	0.01
USD667,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.375% 4/10/2021	598,425	0.01	USD441,000	Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021	416,745	0.01
USD1,047,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022	898,620	0.01	USD64,000	Noble Holding International Ltd 7.75% 15/1/2024*	42,880	0.00
USD1,525,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021	1,431,355	0.02	USD2,785,000	Noble Holding International Ltd '144A' 7.875% 1/2/2026	2,294,144	0.03
USD800,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 10.75% 22/1/2020*	803,000	0.01	USD6,120,000	Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 10/10/2020 (Perpetual)	6,138,169	0.08
USD1,380,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022*	1,308,909	0.02	USD365,000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 4.5% 15/3/2023	378,906	0.00
USD2,683,000	Fufeng Group Ltd 5.875% 28/8/2021	2,799,497	0.04	USD350,000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5.25% 15/8/2022	369,950	0.00
USD975,000	Future Land Development Holdings Ltd 5% 16/2/2020*	957,176	0.01	USD800,000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5.5% 15/2/2024	867,160	0.01
USD1,600,000	Future Land Development Holdings Ltd 6.5% 12/9/2020*	1,557,830	0.02	USD1,600,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	1,272,000	0.02
USD1,200,000	Future Land Development Holdings Ltd 7.5% 22/1/2021	1,157,250	0.01	USD4,314,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 5.95% 19/7/2020	4,300,066	0.06
USD970,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	921,500	0.01	USD800,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 17/4/2021	792,770	0.01
USD1,308,000	Global A&T Electronics Ltd 8.5% 12/1/2023	1,228,907	0.02	USD2,675,000	Redco Properties Group Ltd 13.5% 21/1/2020	2,718,469	0.04
USD2,604,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd '144A' 6.5% 15/9/2024	2,584,470	0.03	USD3,065,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	3,077,127	0.04
USD2,300,000	Golden Wheel Tiandi Holdings Co Ltd 7% 18/1/2021	2,127,458	0.03	USD3,170,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	3,138,126	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD425,000	Ronshine China Holdings Ltd 10.5% 1/3/2022	443,781	0.01	USD1,200,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 9.875% 19/3/2020*	1,174,200	0.02
USD595,000	Ronshine China Holdings Ltd 11.25% 22/8/2021	632,442	0.01	USD1,845,000	Yankuang Group Cayman Ltd 4.75% 30/11/2020	1,855,498	0.02
USD1,174,000	Sable International Finance Ltd '144A' 5.75% 7/9/2027	1,223,895	0.02	USD1,580,000	Yuzhou Properties Co Ltd 6% 25/10/2023	1,414,841	0.02
USD1,200,000	Shimao Property Holdings Ltd 6.375% 15/10/2021	1,255,500	0.02	USD1,106,000	Yuzhou Properties Co Ltd 6.375% 6/3/2021*	1,102,804	0.01
USD925,000	Sunac China Holdings Ltd 6.875% 8/8/2020*	930,781	0.01	USD2,179,000	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% 11/5/2021	2,222,580	0.03
USD3,010,000	Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022*	2,924,422	0.04	USD2,000,000	Yuzhou Properties Co Ltd 8.5% 26/2/2024	1,940,000	0.03
USD389,000	Times China Holdings Ltd 5.75% 26/4/2022*	382,109	0.00	USD1,200,000	Yuzhou Properties Co Ltd 8.625% 23/1/2022	1,224,000	0.02
USD1,257,000	Times China Holdings Ltd 6.25% 23/1/2020	1,262,696	0.02	USD580,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022	583,625	0.01
USD2,500,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 16/7/2023	2,444,531	0.03	USD1,300,000	Zhenro Properties Group Ltd 12.5% 2/1/2021	1,379,219	0.02
USD1,800,000	Times China Holdings Ltd 7.625% 21/2/2022	1,846,741	0.02			169,884,309	2.19
USD111,250	Transocean Guardian Ltd '144A' 5.875% 15/1/2024	112,780	0.00	USD1,750,000	Chile Government International Bond 2.25% 30/10/2022*	1,763,580	0.02
USD85,000	Transocean Inc 6.5% 15/11/2020	87,444	0.00	USD8,020,000	Chile Government International Bond 3.125% 27/3/2025*	8,524,258	0.11
USD821,000	Transocean Inc '144A' 7.25% 1/11/2025	750,189	0.01	USD2,800,000	Chile Government International Bond 3.125% 21/1/2026	3,002,562	0.04
USD413,000	Transocean Inc '144A' 7.5% 15/1/2026	380,992	0.00	USD9,640,000	Chile Government International Bond 3.24% 6/2/2028*	10,557,306	0.14
USD138,000	Transocean Inc 8.375% 15/12/2021	143,348	0.00	USD4,199,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA '144A' 5% 25/1/2047	4,904,957	0.06
USD2,355,000	Transocean Inc '144A' 9% 15/7/2023	2,436,247	0.03	USD4,376,000	Enel Americas SA 4% 25/10/2026	4,559,929	0.06
USD410,670	Transocean Pontus Ltd '144A' 6.125% 1/8/2025	418,432	0.01	USD6,272,000	GNL Quintero SA 4.634% 31/7/2029	6,749,260	0.09
USD778,000	Transocean Poseidon Ltd '144A' 6.875% 1/2/2027	813,982	0.01			40,061,852	0.52
USD300,000	Transocean Proteus Ltd '144A' 6.25% 1/12/2024	307,500	0.00				
USD426,000	Transocean Sentry Ltd '144A' 5.375% 15/5/2023	422,805	0.01	EUR2,400,000	China Chengdu Xingcheng Investment Group Co Ltd 2.5% 20/3/2021	2,622,957	0.03
USD350,000	UPCB Finance IV Ltd '144A' 5.375% 15/1/2025	361,816	0.00	USD1,205,000	China Construction Bank Corp FRN 16/12/2020 (Perpetual)	1,223,452	0.01
EUR300,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	354,561	0.00	USD575,000	China Minmetals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)	576,348	0.01
USD500,000	Vale Overseas Ltd 4.375% 11/1/2022	518,437	0.01	USD1,500,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	1,443,719	0.02
USD930,000	VLL International Inc 5.75% 28/11/2024*	963,131	0.01	USD2,500,000	Huachen Energy Co Ltd 6.625% 18/5/2020	1,437,750	0.02
USD1,000,000	VLL International Inc 7.375% 18/6/2022	1,090,180	0.01	USD3,000,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/New York NY 3.538% 8/11/2027	3,183,281	0.04
USD250,000	WTT Investment Ltd/Hong Kong '144A' 5.5% 21/11/2022*	257,266	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD601,000	Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 4.375% 4/12/2020	597,322	0.01	EUR567,000	Egypt Egypt Government International Bond '144A' 4.75% 11/4/2025	652,944	0.01
USD1,405,000	Postal Savings Bank of China Co Ltd FRN 27/9/2022 (Perpetual)	1,409,391	0.02	USD2,259,000	Egypt Government International Bond '144A' 5.577% 21/2/2023	2,331,288	0.03
USD206,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	179,639	0.00	USD4,340,000	Egypt Government International Bond 5.75% 29/4/2020	4,410,525	0.06
		12,673,859	0.16	USD2,284,000	Egypt Government International Bond '144A' 6.125% 31/1/2022*	2,382,141	0.03
USD5,256,000	Colombia Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	5,693,726	0.07	USD7,154,000	Egypt Government International Bond 6.125% 31/1/2022	7,461,398	0.09
USD9,780,000	Colombia Government International Bond 4% 26/2/2024*	10,443,206	0.14	EUR567,000	Egypt Government International Bond '144A' 6.375% 11/4/2031	660,578	0.01
USD7,875,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	8,721,563	0.11	EGP113,950,000	Egypt Treasury Bills 26/5/2020 (Zero Coupon)	6,154,256	0.08
USD2,602,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	2,961,401	0.04			24,053,130	0.31
USD6,200,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024*	7,786,813	0.10		Finland		
USD5,359,000	SURA Asset Management SA '144A' 4.875% 17/4/2024	5,775,160	0.07	USD445,000	Nokia Oyj 3.375% 12/6/2022	451,675	0.01
		41,381,869	0.53	USD565,000	Nokia Oyj 4.375% 12/6/2027	587,600	0.01
USD4,504,000	Croatia Croatia Government International Bond 6.625% 14/7/2020	4,679,431	0.06	USD1,712,000	Nokia Oyj 6.625% 15/5/2039	1,994,480	0.02
EUR278,000	Czech Republic Residomo SRO 3.375% 15/10/2024	320,854	0.00	EUR300,000	Nordea Bank Abp FRN 12/3/2025 (Perpetual)*	323,383	0.00
EUR1,704,000	Denmark Danske Bank A/S FRN 6/4/2022 (Perpetual)*	1,998,775	0.03	USD16,625,000	Nordea Bank Abp '144A' FRN 26/3/2026 (Perpetual)*	17,740,620	0.23
USD19,415,000	Danske Bank A/S FRN 26/6/2025 (Perpetual)	20,210,141	0.26			21,097,758	0.27
EUR535,000	DKT Finance ApS 7% 17/6/2023*	637,585	0.01	EUR800,000	France Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	979,286	0.01
USD1,100,000	DKT Finance ApS '144A' 9.375% 17/6/2023*	1,184,755	0.01	USD850,000	Altice France SA/France '144A' 6.25% 15/5/2024	879,470	0.01
GBP400,000	TDC A/S 6.875% 23/2/2023	560,268	0.01	USD10,482,000	Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026	11,241,945	0.15
		24,591,524	0.32	USD3,545,000	Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027	3,909,107	0.05
USD1,800,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6.875% 29/1/2026	2,058,750	0.03	USD5,429,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 30/3/2021 (Perpetual)	5,747,954	0.08
				EUR2,050,000	BNP Paribas SA FRN 17/6/2022 (Perpetual)*	2,519,247	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,500,000	BNP Paribas SA FRN 25/3/2024 (Perpetual)	1,566,697	0.02	EUR400,000	Orano SA 3.375% 23/4/2026	480,843	0.01
USD1,000,000	BPCE SA 2.65% 3/2/2021	1,008,376	0.01	EUR115,266	Parts Europe SA FRN 1/5/2022	128,030	0.00
EUR100,000	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama FRN 28/5/2024 (Perpetual)	131,154	0.00	EUR251,000	Parts Europe SA FRN 1/5/2022*	277,689	0.00
EUR200,000	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 6% 23/1/2027*	284,460	0.00	EUR250,000	Parts Europe SA 4.375% 1/5/2022*	278,162	0.00
EUR100,000	CMA CGM SA 6.5% 15/7/2022	95,333	0.00	EUR100,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	108,769	0.00
EUR200,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 14/10/2025 (Perpetual)	253,488	0.00	EUR1,000,000	Societe Generale SA FRN 7/4/2021 (Perpetual)*	1,184,893	0.02
USD720,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/9/2019 (Perpetual)*	721,864	0.01	USD1,600,000	Societe Generale SA '144A' FRN 13/9/2021 (Perpetual)	1,684,000	0.02
USD400,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 13/10/2019 (Perpetual)	404,320	0.01	USD1,945,000	Societe Generale SA FRN 18/12/2023 (Perpetual)*	2,104,072	0.03
EUR3,530,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)*	4,221,040	0.06	USD11,750,000	Societe Generale SA '144A' FRN 29/9/2025 (Perpetual)*	13,125,984	0.17
USD4,875,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/1/2024 (Perpetual)	5,398,287	0.07	USD200,000	Societe Generale SA FRN 29/9/2025 (Perpetual)	223,421	0.00
USD3,080,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/9/2024 (Perpetual)	3,270,852	0.04	EUR200,000	Solvay Finance SA FRN 12/11/2023 (Perpetual)	256,007	0.00
USD1,490,000	Credit Agricole SA FRN 23/12/2025 (Perpetual)	1,739,226	0.02	EUR100,000	Solvay Finance SA FRN 3/6/2024 (Perpetual)	131,693	0.00
USD13,807,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/12/2025 (Perpetual)*	16,116,442	0.21	USD200,000	SPCM SA '144A' 4.875% 15/9/2025	201,250	0.00
EUR136,000	Crown European Holdings SA '144A' 2.25% 1/2/2023	160,238	0.00	EUR100,000	SPIE SA 2.625% 18/6/2026	117,532	0.00
EUR200,000	Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025	247,263	0.00	USD500,000	Total Capital SA 4.25% 15/12/2021	525,463	0.01
EUR300,000	Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)	363,872	0.01			83,952,354	1.08
GBP200,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	270,101	0.00	EUR500,000	Germany ADLER Real Estate AG 1.875% 27/4/2023	572,690	0.01
EUR437,000	Europcar Mobility Group 4% 30/4/2026*	502,665	0.01	EUR275,000	ADLER Real Estate AG 2.125% 6/2/2024	318,576	0.00
EUR320,000	Loxam SAS 3.25% 14/1/2025	372,039	0.01	USD400,000	Commerzbank AG FRN 9/4/2025 (Perpetual)	413,130	0.01
EUR400,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023	452,947	0.01	EUR285,000	Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024	302,505	0.00
EUR229,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	266,873	0.00	USD800,000	Deutsche Bank AG FRN 24/5/2028	736,861	0.01
				USD500,000	Deutsche Bank AG 4.5% 1/4/2025	473,126	0.01
				USD400,000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 1/12/2032	360,420	0.01
				EUR100,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027	122,833	0.00
				EUR461,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/5/2025	521,016	0.01
				EUR253,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	280,234	0.00
				USD300,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 4.75% 15/9/2026	290,250	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR300,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025	340,081	0.00	USD1,550,000	Industrial & Commercial Bank of China Asia Ltd FRN 21/7/2021 (Perpetual)	1,555,328	0.02
EUR350,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025	413,707	0.01	USD2,885,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	2,858,485	0.04
EUR658,000	Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023*	718,215	0.01	USD1,610,000	Yancoal International Resources Development Co Ltd FRN 13/4/2020 (Perpetual)	1,624,667	0.02
EUR380,000	RWE AG FRN 21/4/2075	428,883	0.01	USD5,600,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023*	5,747,000	0.07
EUR47,000	RWE AG FRN 21/4/2075	56,141	0.00	USD2,215,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	2,212,231	0.03
EUR224,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	269,355	0.00			29,799,881	0.38
EUR100,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025	107,019	0.00	USD1,150,000	India Adani Ports & Special Economic Zone Ltd '144A' 3.95% 19/1/2022	1,180,906	0.02
EUR906,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	1,035,187	0.01	USD1,027,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4% 30/7/2027*	1,065,512	0.02
EUR600,000	Unitymedia GmbH 3.75% 15/1/2027	708,762	0.01	USD1,880,000	Adani Transmission Ltd 4% 3/8/2026	1,932,288	0.03
USD300,000	Unitymedia GmbH '144A' 6.125% 15/1/2025	314,025	0.00	USD2,375,000	Delhi International Airport Ltd 6.45% 4/6/2029	2,506,100	0.03
EUR400,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 3.5% 15/1/2027	470,830	0.01	USD230,000	NTPC Ltd 5.625% 14/7/2021	242,578	0.00
EUR720,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 6.25% 15/1/2029	888,014	0.01	USD3,200,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 6/12/2027	3,215,000	0.04
		10,141,860	0.13	USD4,468,000	REC Ltd 4.625% 22/3/2028	4,744,458	0.06
USD350,000	Guernsey Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 9/6/2023	367,279	0.00	USD3,300,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024*	3,375,500	0.04
USD1,100,000	Pershing Square Holdings Ltd '144A' 5.5% 15/7/2022	1,152,461	0.02			18,262,342	0.24
EUR123,000	Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025	132,563	0.00	USD3,425,000	Indonesia Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028*	3,599,996	0.05
		1,652,303	0.02	USD2,378,000	Indonesia Government International Bond 3.75% 25/4/2022	2,464,574	0.03
USD1,229,000	Hong Kong Chalieco Hong Kong Corp Ltd FRN 15/1/2020 (Perpetual)	1,237,450	0.02	USD2,492,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	2,721,773	0.04
USD1,075,000	Chong Hing Bank Ltd FRN 26/7/2027	1,080,207	0.01	USD4,249,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	4,746,266	0.06
USD1,540,000	CITIC Ltd 4% 11/1/2028	1,649,966	0.02	USD790,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	914,441	0.01
USD750,000	CITIC Ltd 6.8% 17/1/2023	847,852	0.01	USD11,980,000	Indonesia Government International Bond 5.875% 13/3/2020	12,247,678	0.16
USD8,944,000	CNAC HK Synbridge Co Ltd 5% 5/5/2020	9,053,206	0.12	IDR178,526,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	11,584,996	0.15
USD1,126,000	HBIS Group Hong Kong Co Ltd 4.25% 7/4/2020	1,125,296	0.01				
USD400,000	Hongkong & Shanghai Banking Corp Ltd/The FRN 27/10/2019 (Perpetual)	289,411	0.00				
USD515,000	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Ltd 4.375% 5/3/2021	518,782	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,500,000	Perusahaan Listrik Negara PT 4.875% 17/7/2049*	1,676,250	0.02	EUR710,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 6.75% 15/5/2024	831,023	0.01
USD2,500,000	Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21/5/2048	3,251,172	0.04	EUR200,000	Aurium CLO II DAC FRN 13/10/2029	221,294	0.00
		43,207,146	0.56	EUR100,000	Avoca Capital CLO X Ltd FRN 15/1/2030	111,423	0.00
	Ireland			EUR360,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	370,293	0.01
USD200,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 2.875% 14/8/2024	200,211	0.00	EUR100,000	Avoca CLO XVII Designated Activity Co FRN 15/1/2030	111,374	0.00
USD460,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022	472,425	0.01	EUR200,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	209,544	0.00
USD600,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.5% 15/5/2021	618,904	0.01	EUR250,000	Avoca CLO XX DAC FRN 15/7/2032	265,919	0.00
EUR3,615,000	Allied Irish Banks Plc FRN 3/12/2020 (Perpetual)*	4,271,367	0.06	EUR3,045,000	Bank of Ireland FRN 18/6/2020 (Perpetual)*	3,525,287	0.05
EUR900,000	Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025	1,037,062	0.01	GBP100,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027	120,428	0.00
EUR113,000	Aqueduct European CLO 2-2017 DAC FRN 15/10/2030	116,918	0.00	USD495,000	C&W Senior Financing DAC '144A' 6.875% 15/9/2027	527,794	0.01
EUR128,000	Arbour CLO IV DAC FRN 15/1/2030	142,141	0.00	USD390,000	C&W Senior Financing DAC '144A' 7.5% 15/10/2026	423,638	0.01
USD1,604,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.125% 15/8/2026	1,624,050	0.02	EUR213,000	Cadogan Square CLO VIII DAC FRN 15/1/2030	236,303	0.00
USD300,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.25% 15/9/2022	305,250	0.01	EUR178,000	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2014-2 Ltd FRN 17/11/2031	190,602	0.00
USD4,744,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.625% 15/5/2023	4,865,921	0.06	EUR150,000	CIFC European Funding CLO I DAC FRN 15/7/2032	161,620	0.00
GBP360,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	447,389	0.01	EUR331,000	eircom Finance DAC 3.5% 15/5/2026	390,550	0.01
GBP116,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.75% 15/7/2027	143,753	0.00	USD497,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5.875% 15/10/2024	452,270	0.01
USD205,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	207,050	0.00	EUR100,000	Harvest CLO XVI DAC FRN 15/10/2031	109,859	0.00
USD1,000,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 6% 15/2/2025*	1,052,500	0.01	EUR150,000	Harvest CLO XXII DAC FRN 15/1/2032	163,980	0.00
				USD450,000	James Hardie International Finance DAC '144A' 5% 15/1/2028	463,500	0.01
				EUR100,000	OCP Euro 2017-1 DAC 'Series 2017-1X E' FRN 18/6/2030	109,812	0.00
				EUR148,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	162,567	0.00
				EUR100,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	103,523	0.00
				EUR119,000	OZLME BV FRN 18/1/2030	131,451	0.00
				EUR119,000	OZLME BV FRN 18/1/2030	132,548	0.00
				EUR100,000	OzLme II DAC FRN 15/10/2030	108,482	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR150,000	Providus Clo III DAC FRN 20/7/2032	160,773	0.00	EUR2,429,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)*	2,830,720	0.04
EUR500,000	RRE 1 Loan Management DAC FRN 15/4/2032	546,509	0.01	EUR2,400,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	3,071,976	0.04
USD1,080,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.4% 23/9/2021	1,083,361	0.02	USD9,405,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2024 (Perpetual)*	9,646,003	0.12
EUR150,000	Tikehau CLO V BV FRN 15/4/2032	159,481	0.00	EUR2,165,000	UniCredit SpA (Restricted) FRN 3/6/2026 (Perpetual)*	2,627,687	0.03
GBP599,000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5.5% 15/9/2024	753,644	0.01	USD500,000	UniCredit SpA '144A' FRN 19/6/2032	511,492	0.01
		27,843,793	0.36			36,125,835	0.46
GBP100,000	Italy Assicurazioni Generali SpA FRN 8/2/2022 (Perpetual)	129,865	0.00	USD4,100,000	Japan Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	4,302,602	0.06
EUR1,500,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	1,999,886	0.03	USD400,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.623% 18/7/2022	404,658	0.01
EUR200,000	Banca Carige SpA 0.75% 26/7/2020	221,894	0.00	USD370,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.665% 25/7/2022	374,342	0.01
EUR230,000	Banco BPM SpA 1.75% 24/4/2023	258,326	0.00	USD230,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.95% 1/3/2021	232,509	0.00
EUR700,000	Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024	798,321	0.01	USD500,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.218% 7/3/2022	512,516	0.01
EUR255,000	Diocle SpA FRN 30/6/2026	287,258	0.00	USD1,000,000	Mizuho Financial Group Inc 2.953% 28/2/2022	1,017,785	0.01
USD1,129,000	F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC '144A' 7.375% 15/8/2026	1,151,580	0.02	USD3,250,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2027 (Perpetual)*	3,192,634	0.04
EUR2,100,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 19/1/2021 (Perpetual)*	2,464,706	0.03	EUR100,000	SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025	117,219	0.00
EUR1,400,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	1,797,786	0.02	EUR1,187,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	1,431,544	0.02
USD1,200,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 5.017% 26/6/2024*	1,229,850	0.02	EUR200,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029	240,502	0.00
USD200,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 5.71% 15/1/2026	211,660	0.00	EUR200,000	SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025	251,129	0.00
EUR280,000	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	321,640	0.00	USD2,004,000	SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024	2,049,090	0.03
EUR600,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.125% 26/3/2022	666,669	0.01	EUR565,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	713,062	0.01
EUR861,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15/4/2025	998,332	0.01	EUR400,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	512,372	0.01
EUR100,000	Telecom Italia SpA/Milano 3% 30/9/2025	116,750	0.00	USD971,000	SoftBank Group Corp 5.125% 19/9/2027*	1,001,344	0.01
EUR1,398,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	1,713,942	0.02	USD250,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.442% 19/10/2021	251,220	0.00
USD2,484,000	Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024	2,660,985	0.04	USD150,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.778% 18/10/2022	152,803	0.00
GBP300,000	Telecom Italia SpA/Milano 5.875% 19/5/2023*	408,507	0.01	USD1,000,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.934% 9/3/2021	1,010,336	0.01
						17,767,667	0.23

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP100,000	Jersey AA Bond Co Ltd			USD600,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA '144A'		
	4.249% 31/7/2020	123,600	0.00		7.625% 1/11/2021	586,476	0.01
EUR707,000	Avis Budget Finance Plc 4.75% 30/1/2026	843,186	0.01	USD200,000	Consolidated Energy Finance SA '144A'		
GBP250,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	309,516	0.01		6.875% 15/6/2025	205,500	0.00
GBP120,000	CPUK Finance Ltd 4.875% 28/8/2025	150,126	0.00	EUR371,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023	426,747	0.01
GBP158,000	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026*	185,759	0.00	EUR254,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	301,334	0.01
USD3,062,000	HBOS Capital Funding LP 6.85% 23/12/2019 (Perpetual)	3,127,067	0.04	EUR100,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	118,021	0.00
EUR750,000	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	860,485	0.01	EUR200,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	206,135	0.00
		5,599,739	0.07	GBP100,000	Garfunkelux Holdco 2 SA 11% 1/11/2023	113,581	0.00
USD1,725,000	Kuwait Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)	1,723,706	0.02	EUR810,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022*	857,842	0.01
USD248,000	Luxembourg Allergan Funding SCS 3.45% 15/3/2022	254,681	0.00	EUR200,000	Holcim Finance Luxembourg SA FRN 5/7/2024 (Perpetual)	232,557	0.00
USD3,043,000	Altice Financing SA '144A' 6.625% 15/2/2023	3,141,898	0.04	EUR150,000	Horizon Parent Holdings Sarl 8.25% 15/2/2022	170,695	0.00
USD5,370,000	Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	5,743,752	0.08	EUR200,000	INEOS Group Holdings SA 5.375% 1/8/2024	227,338	0.00
EUR100,000	Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028	105,365	0.00	USD200,000	INEOS Group Holdings SA '144A' 5.625% 1/8/2024	203,500	0.00
USD220,000	Altice Finco SA '144A' 7.625% 15/2/2025	226,259	0.00	USD4,913,000	Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 1/8/2023	4,489,254	0.06
USD4,583,000	Altice Luxembourg SA '144A' 7.625% 15/2/2025	4,743,405	0.06	USD400,000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 8% 15/2/2024	418,056	0.01
USD876,000	Altice Luxembourg SA '144A' 7.75% 15/5/2022	900,528	0.01	USD2,178,000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 8.5% 15/10/2024	2,158,942	0.03
EUR200,000	Altice Luxembourg SA 8% 15/5/2027	238,015	0.00	USD3,731,000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 9.75% 15/7/2025	3,847,594	0.05
USD2,983,000	Altice Luxembourg SA '144A' 10.5% 15/5/2027	3,244,012	0.04	USD2,761,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.5% 15/1/2030	2,921,828	0.04
USD215,000	Avation Capital SA '144A' 6.5% 15/5/2021	222,256	0.00	USD3,459,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029	3,822,195	0.05
GBP250,000	B&M European Value Retail SA 4.125% 1/2/2022	310,127	0.01	USD450,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5.5% 15/4/2025	213,750	0.00
GBP1,000,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023	1,271,410	0.02	USD525,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5.625% 15/10/2023*	270,375	0.00
EUR100,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025	117,315	0.00				
USD613,000	Cirsa Finance International Sarl '144A' 7.875% 20/12/2023	649,403	0.01				
EUR100,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	108,644	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,750,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5.75% 1/8/2022*	1,023,750	0.01	USD1,700,000	Malaysia IMDB Energy Ltd 5.99% 11/5/2022	1,793,500	0.02
EUR14,286	Matterhorn Telecom SA FRN 1/2/2023	15,796	0.00	USD2,640,000	Press Metal Labuan Ltd 4.8% 30/10/2022	2,617,725	0.04
EUR700,000	Matterhorn Telecom SA 3.875% 1/5/2022	784,492	0.01			4,411,225	0.06
EUR300,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027	341,237	0.01	USD1,950,000	Maldives Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	1,884,675	0.02
USD247,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/The '144A' 5% 1/2/2025	243,912	0.00	USD1,790,000	Mauritius Greenko Investment Co 4.875% 16/8/2023*	1,780,491	0.02
USD3,075,000	Pacific Drilling SA '144A' 8.375% 1/10/2023	2,832,844	0.04	USD300,000	Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	306,375	0.00
USD250,000	Puma International Financing SA '144A' 5% 24/1/2026	232,511	0.00	USD485,000	HT Global IT Solutions Holdings Ltd 7% 14/7/2021	499,095	0.01
USD250,000	Puma International Financing SA '144A' 5.125% 6/10/2024	234,128	0.00			2,585,961	0.03
EUR1,199,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025*	1,450,308	0.02	EUR325,000	Mexico Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026	371,726	0.00
EUR200,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)	236,701	0.00	USD4,132,000	Grupo Bimbo SAB de CV 4.5% 25/1/2022	4,316,003	0.06
EUR600,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	743,140	0.01	USD4,309,000	Mexico City Airport Trust '144A' 4.25% 31/10/2026	4,325,159	0.06
EUR444,000	Swissport Financing Sarl 5.25% 15/8/2024	505,287	0.01	USD1,800,000	Mexico Government International Bond 3.6% 30/1/2025	1,877,400	0.02
USD1,353,000	Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034	1,390,208	0.02	USD3,000,000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026	3,192,000	0.04
USD583,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	617,980	0.01	USD200,000	Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029	221,400	0.00
USD64,000	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/7/2036	71,520	0.00	USD310,000	Mexico Government International Bond 8.3% 15/8/2031	458,073	0.01
USD192,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	222,240	0.00	USD1,282,000	Petroleos Mexicanos 3.5% 30/1/2023	1,244,181	0.02
EUR200,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	328,944	0.01	USD1,800,000	Petroleos Mexicanos 4.875% 18/1/2024*	1,810,800	0.02
USD2,200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5.5% 1/3/2028*	2,248,400	0.03	USD10,775,000	Petroleos Mexicanos 5.5% 21/1/2021	11,009,895	0.14
EUR279,300	Telenet Finance VI Luxembourg SCA 4.875% 15/7/2027	339,792	0.01	USD940,000	Petroleos Mexicanos 6% 5/3/2020	954,541	0.01
USD200,000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc '144A' 5.375% 1/9/2025	188,500	0.00	USD3,600,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 4/2/2021	3,709,800	0.05
USD1,004,000	Usiminas International Sarl '144A' 5.875% 18/7/2026	1,019,060	0.01			33,490,978	0.43
EUR200,000	Vivion Investments Sarl 3% 8/8/2024	220,808	0.00	USD2,500,000	Mongolia Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022	2,490,061	0.03
		58,360,348	0.75	EUR3,700,000	Netherlands ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2020 (Perpetual)*	4,279,349	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR1,500,000	Aegon NV FRN 15/4/2029 (Perpetual)	1,843,534	0.02	USD3,075,000	ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	3,228,292	0.04
USD400,000	Alcoa Nederland Holding BV '144A' 6.75% 30/9/2024	420,000	0.01	USD600,000	ING Groep NV FRN 16/4/2025 (Perpetual)	628,590	0.01
USD200,000	Alcoa Nederland Holding BV '144A' 7% 30/9/2026	215,000	0.00	USD200,000	InterGen NV '144A' 7% 30/6/2023	184,000	0.00
USD2,705,000	Alpha 2 BV '144A' 8.75% 1/6/2023	2,627,231	0.03	EUR732,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	860,448	0.01
USD6,751,000	Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc '144A' 6.25% 1/2/2025	6,734,122	0.09	EUR399,000	InterXion Holding NV 4.75% 15/6/2025	480,679	0.01
EUR100,000	Ares European CLO VIII BV FRN 17/2/2030	111,093	0.00	USD2,265,000	Jababeka International BV 6.5% 5/10/2023	2,035,023	0.03
EUR130,000	Barings Euro CLO 2018-3 BV FRN 27/7/2031	141,269	0.00	EUR550,000	LeasePlan Corp NV FRN 29/5/2024 (Perpetual)	646,879	0.01
EUR200,000	Cairn CLO IV BV FRN 30/4/2031	221,477	0.00	USD1,425,000	Minejesa Capital BV 4.625% 10/8/2030	1,502,579	0.02
EUR100,000	Cairn CLO VII BV 'Series 2016-7X E' FRN 31/1/2030	111,234	0.00	USD3,225,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029*	3,271,955	0.04
USD1,328,000	Clear Channel International BV '144A' 8.75% 15/12/2020	1,363,856	0.02	EUR300,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	361,542	0.01
EUR300,000	Constellium SE 4.25% 15/2/2026	348,670	0.00	EUR500,000	Naturgy Finance BV FRN 24/4/2024 (Perpetual)*	590,657	0.01
USD3,033,000	Constellium SE '144A' 5.75% 15/5/2024	3,131,572	0.04	EUR160,000	NN Group NV FRN 13/6/2024 (Perpetual)	198,994	0.00
USD5,356,000	Constellium SE '144A' 5.875% 15/2/2026	5,570,240	0.07	USD389,000	NXP BV / NXP Funding LLC 144A' 4.125% 1/6/2021	399,072	0.01
USD1,155,000	Constellium SE '144A' 6.625% 1/3/2025*	1,206,975	0.02	EUR260,000	OCI NV 5% 15/4/2023	301,481	0.00
EUR1,400,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/6/2020 (Perpetual)	1,608,465	0.02	USD1,563,000	Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023	1,624,787	0.02
EUR400,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/6/2021 (Perpetual)*	485,520	0.01	USD8,005,000	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	8,655,406	0.11
USD1,400,000	Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 8/2/2022	1,463,770	0.02	USD3,670,000	Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/3/2044*	4,353,538	0.06
EUR100,000	Diamond BC BV 5.625% 15/8/2025	87,833	0.00	USD1,004,000	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/1/2027	1,194,760	0.02
EUR210,000	Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V. FRN 15/8/2031	225,114	0.00	EUR600,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2021 (Perpetual)	699,238	0.01
EUR100,000	Encavis Finance BV FRN 13/9/2023 (Perpetual)	133,577	0.00	EUR392,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2025	498,522	0.01
EUR300,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 4/2/2023 (Perpetual)	321,331	0.00	USD500,000	Royal Capital BV FRN 5/5/2021 (Perpetual)	515,213	0.01
EUR1,826,000	Hertz Holdings Netherlands BV 5.5% 30/3/2023	2,131,018	0.03	USD446,000	Royal Capital BV FRN 5/5/2024 (Perpetual)	447,724	0.01
USD900,000	ING Groep NV FRN 16/4/2020 (Perpetual)*	909,540	0.01	USD1,352,000	Royal Capital BV 5.875% 5/5/2022 (Perpetual)	1,366,154	0.02
				USD3,972,000	Sensata Technologies BV '144A' 5% 1/10/2025	4,230,180	0.05
				USD244,000	Sensata Technologies BV '144A' 5.625% 1/11/2024	265,960	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR261,000	Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	307,650	0.00	USD200,000	Aker BP ASA '144A' 5.875% 31/3/2025*	210,854	0.00
GBP400,000	Telefonica Europe BV FRN 26/11/2020 (Perpetual)	518,966	0.01	USD700,000	DNB Bank ASA FRN 26/3/2020 (Perpetual)	705,274	0.01
EUR400,000	Telefonica Europe BV FRN 15/3/2022 (Perpetual)	470,353	0.01	USD2,000,000	DNB Bank ASA FRN 26/3/2022 (Perpetual)	2,103,110	0.03
EUR200,000	Telefonica Europe BV FRN 7/3/2023 (Perpetual)	225,621	0.00			4,407,793	0.06
EUR700,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	904,566	0.01	USD2,764,000	Oman Government International Bond '144A' 4.875% 1/2/2025	2,767,455	0.04
EUR900,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	1,102,283	0.01				
EUR200,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 1/3/2025	198,350	0.00	USD5,171,000	Panama AES Panama SRL '144A' 6% 25/6/2022	5,326,182	0.07
EUR100,000	Trivium Packaging Finance BV FRN 15/8/2026	113,348	0.00	USD1,877,000	Avianca Holdings SA / Avianca Leasing LLC / Grupo Taca Holdings Ltd (Restricted) 8.375% 10/5/2020*	1,484,003	0.02
EUR904,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	1,067,523	0.01	USD4,120,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	4,579,637	0.06
USD4,706,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 5.5% 15/8/2026	4,988,360	0.06	USD5,770,000	Panama Government International Bond 4% 22/9/2024	6,248,730	0.08
USD4,321,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 8.5% 15/8/2027	4,655,878	0.06			17,638,552	0.23
EUR500,000	United Group BV 4.375% 1/7/2022	567,305	0.01				
EUR205,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	237,974	0.00	USD2,865,000	Paraguay Government International Bond '144A' 5.4% 30/3/2050	3,387,791	0.04
EUR352,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024*	408,201	0.01				
EUR100,000	UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029	117,211	0.00				
USD520,000	UPC Holding BV '144A' 5.5% 15/1/2028	543,400	0.01	USD7,061,000	Peru Kallpa Generacion SA 4.875% 24/5/2026	7,624,777	0.10
EUR209,000	Ziggo Bond Co BV 4.625% 15/1/2025	239,747	0.00				
USD3,201,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 5.875% 15/1/2025*	3,325,039	0.04	USD7,455,000	Philippines Philippine Government International Bond 4.2% 21/1/2024	8,134,104	0.11
USD1,316,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 6% 15/1/2027	1,378,510	0.02	USD3,400,000	Philippine Government International Bond 5.5% 30/3/2026	4,099,125	0.05
EUR431,000	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	519,016	0.01			12,233,229	0.16
USD3,036,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	3,218,160	0.04				
		99,340,924	1.28				
USD4,209,000	Nigeria Nigeria Government International Bond 7.625% 21/11/2025	4,629,242	0.06	USD3,800,000	Poland Republic of Poland Government International Bond 3% 17/3/2023	3,950,812	0.05
NGN1,548,872,000	Nigeria Treasury Bill 27/2/2020 (Zero Coupon)	4,003,421	0.05	USD3,900,000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026*	4,188,844	0.05
		8,632,663	0.11			8,139,656	0.10
USD1,358,000	Norway Aker BP ASA '144A' 4.75% 15/6/2024	1,388,555	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR200,000	Portugal			USD2,310,000	Singapore		
	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 2.625% 8/5/2017	54,127	0.00		Alam Synergy Pte Ltd 6.625% 24/4/2022	2,170,545	0.03
EUR2,000,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 4% 21/1/2019	541,269	0.01	USD790,000	Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021	834,635	0.01
	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 4.75% 15/1/2018	54,127	0.00	USD928,000	BPRL International Singapore Pte Ltd 4.375% 18/1/2027*	998,343	0.01
EUR100,000	EDP - Energias de Portugal SA FRN 30/4/2079	123,442	0.00	USD1,880,000	Global Prime Capital Pte Ltd 7.25% 26/4/2021*	1,950,387	0.03
		772,965	0.01	USD3,500,000	JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021	3,710,018	0.05
USD7,230,000	Qatar			USD1,100,000	Jubilant Pharma Ltd/SG 6% 5/3/2024*	1,137,125	0.01
	Qatar Government International Bond '144A' 4% 14/3/2029	8,283,998	0.11	USD3,737,000	Medco Straits Services Pte Ltd 8.5% 17/8/2022*	3,963,556	0.05
USD10,980,000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	12,901,500	0.16	USD1,496,000	Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024*	1,368,481	0.02
		21,185,498	0.27	EUR1,451,000	Mulhacen Pte Ltd 6.5% 1/8/2023*	1,331,493	0.02
USD4,400,000	Russian Federation			USD326,000	Oil India International Pte Ltd 4% 21/4/2027	343,675	0.00
	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	4,683,800	0.06	USD1,994,000	United Overseas Bank Ltd FRN 19/10/2023 (Perpetual)	2,007,584	0.03
USD7,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	7,644,219	0.10			19,815,842	0.26
		12,328,019	0.16	USD3,820,000	South Africa		
USD954,000	Saint Lucia				Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 6.35% 10/8/2028	4,156,638	0.05
	Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024	899,592	0.01	USD7,352,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.5% 9/3/2020*	7,454,928	0.10
USD520,000	Saudi Arabia					11,611,566	0.15
	Saudi Arabian Oil Co '144A' 2.875% 16/4/2024	534,040	0.01	USD1,452,000	South Korea		
USD1,805,000	Saudi Arabian Oil Co '144A' 3.5% 16/4/2029*	1,930,447	0.02		Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	1,415,221	0.02
USD8,000,000	Saudi Government International Bond 3.25% 26/10/2026	8,472,000	0.11	USD2,300,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	2,280,234	0.03
	Saudi Government International Bond 4% 17/4/2025	4,362,000	0.06	USD4,400,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)	4,712,125	0.06
USD4,087,000	Saudi Government International Bond '144A' 4.375% 16/4/2029	4,716,398	0.06	USD2,100,000	Woori Bank 5.125% 6/8/2028	2,429,362	0.03
	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030*	6,203,650	0.08			10,836,942	0.14
		26,218,535	0.34	EUR1,800,000	Spain		
					Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 18/2/2020 (Perpetual)*	2,038,082	0.03
				EUR1,800,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)	2,214,587	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD9,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)	8,832,710	0.11	EUR404,000	Intrum AB 2.75% 15/7/2022	456,138	0.01
EUR4,200,000	Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)	4,610,172	0.06	EUR651,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026	753,966	0.01
EUR400,000	Banco de Sabadell SA FRN 23/11/2022 (Perpetual)*	433,567	0.01	USD2,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 13/5/2020 (Perpetual)	2,016,310	0.03
EUR200,000	Banco de Sabadell SA FRN 12/12/2028	242,852	0.00	USD600,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 13/5/2022 (Perpetual)	609,750	0.01
EUR3,600,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	4,331,228	0.06	USD800,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.625% 15/3/2021	807,134	0.01
EUR200,000	Banco Santander SA FRN 19/3/2025 (Perpetual)	210,293	0.00	USD200,000	Stena AB '144A' 7% 1/2/2024	195,000	0.00
EUR4,000,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	4,481,263	0.06	USD1,500,000	Svenska Handelsbanken AB FRN 1/3/2021 (Perpetual)	1,504,005	0.02
EUR1,200,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	1,376,471	0.02	EUR100,000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1.875% 1/3/2024	117,440	0.00
EUR250,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	262,831	0.00	USD400,000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 4.125% 15/5/2022	415,104	0.00
EUR3,600,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)	4,296,114	0.06	EUR324,000	Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023	373,931	0.00
EUR2,400,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)	2,481,892	0.03	EUR500,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023*	573,645	0.01
EUR400,000	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA 1% 28/4/2021	357,975	0.01			8,054,979	0.10
EUR300,000	Hipercor SA 3.875% 19/1/2022	355,920	0.00	USD3,125,000	Switzerland Credit Suisse AG '144A' 6.5% 8/8/2023	3,494,250	0.05
EUR200,000	Mapfre SA FRN 7/9/2048	256,471	0.00	USD750,000	Credit Suisse AG/New York NY 3% 29/10/2021	764,338	0.01
EUR143,873	NH Hotel Group SA 3.75% 1/10/2023	162,644	0.00	USD3,785,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	4,064,276	0.05
EUR300,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024*	340,830	0.00	USD300,000	Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)	331,479	0.01
		37,285,902	0.48	USD18,640,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	19,698,957	0.25
USD1,150,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/1/2022	1,152,336	0.01	USD220,000	Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)	232,925	0.00
USD2,579,000	Sri Lanka Government International Bond 6.25% 4/10/2020*	2,621,714	0.03	USD6,205,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 21/8/2026 (Perpetual)	6,414,419	0.08
USD444,000	Sri Lanka Government International Bond 6.25% 27/7/2021	451,354	0.01	USD500,000	UBS AG/London '144A' 2.2% 8/6/2020	500,456	0.01
USD1,050,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024	1,069,033	0.01	USD9,616,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 22/3/2021 (Perpetual)	10,011,698	0.13
USD2,713,000	Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/3/2029	2,747,155	0.04	EUR1,800,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	2,181,103	0.03
		8,041,592	0.10				
EUR200,000	Sweden Corral Petroleum Holdings AB 11.75% 15/5/2021	232,556	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,618,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 31/1/2023 (Perpetual)*	2,445,212	0.03	USD599,000	Barclays Plc 5.2% 12/5/2026	637,543	0.01
USD12,700,000	UBS Group Funding Switzerland AG 144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)	13,490,575	0.17	GBP192,000	Boparan Finance Plc 5.5% 15/7/2021	118,101	0.00
USD7,377,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2025 (Perpetual)	8,084,757	0.10	EUR150,000	CVC Cordatus Loan Fund XV DAC FRN 26/8/2032	163,176	0.00
		71,714,445	0.92	USD270,000	Drax Finco Plc ' 144A' 6.625% 1/11/2025	279,450	0.00
USD4,320,000	Turkey Turkey Government International Bond 4.875% 16/4/2043*	3,353,400	0.04	EUR347,000	EC Finance Plc 2.375% 15/11/2022	390,394	0.01
USD2,007,000	Ukraine Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028	2,335,646	0.03	EUR350,000	eG Global Finance Plc 3.625% 7/2/2024	376,081	0.01
USD3,060,000	United Arab Emirates Emirates NBD PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)	3,235,950	0.04	EUR621,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	667,591	0.01
USD2,725,000	Emirates Semb Corp Water & Power Co PJSC 4.45% 1/8/2035	3,020,918	0.04	USD1,901,000	eG Global Finance Plc ' 144A' 6.75% 7/2/2025	1,841,594	0.02
		6,256,868	0.08	GBP460,000	GKN Holdings Ltd 4.625% 12/5/2032	578,595	0.01
USD3,839,000	United Kingdom Algeco Global Finance Plc ' 144A' 8% 15/2/2023	3,861,074	0.05	GBP200,000	GKN Holdings Ltd 5.375% 19/9/2022	266,883	0.00
USD660,000	Ardonagh Midco 3 Plc ' 144A' 8.625% 15/7/2023*	641,850	0.01	USD500,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 2.875% 1/6/2022	511,141	0.01
EUR100,000	Arrow Global Finance Plc FRN 1/3/2026	110,615	0.00	USD13,619,000	HSBC Holdings Plc FRN 1/6/2021 (Perpetual)	14,274,074	0.18
GBP253,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024	307,303	0.00	EUR2,100,000	HSBC Holdings Plc FRN 16/9/2022 (Perpetual)	2,474,658	0.03
USD1,129,000	Avon International Capital Plc ' 144A' 6.5% 15/8/2022	1,165,693	0.02	USD800,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2023	816,732	0.01
EUR1,200,000	Barclays Plc FRN 15/9/2019 (Perpetual)	1,331,428	0.02	USD1,000,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/9/2024 (Perpetual)	1,023,835	0.01
USD19,049,000	Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)	19,872,393	0.26	USD632,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)	634,541	0.01
USD200,000	Barclays Plc FRN 15/2/2023	207,295	0.00	USD15,392,000	HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2028 (Perpetual)*	15,782,187	0.20
USD1,500,000	Barclays Plc FRN 15/6/2024 (Perpetual)	1,568,647	0.02	USD885,000	HSBC Holdings Plc 3.4% 8/3/2021	899,011	0.01
EUR600,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025*	672,145	0.01	USD650,000	HSBC Holdings Plc 5.1% 5/4/2021	679,023	0.01
EUR500,000	Barclays Plc FRN 7/2/2028	544,942	0.01	GBP310,000	Iceland Bondco Plc 4.625% 15/3/2025*	327,451	0.01
USD1,000,000	Barclays Plc 3.2% 10/8/2021	1,010,283	0.01	USD350,000	Inmarsat Finance Plc ' 144A' 4.875% 15/5/2022	355,250	0.01
USD1,686,000	Barclays Plc 4.375% 11/9/2024	1,734,064	0.02	EUR219,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024*	263,788	0.00
				EUR336,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/6/2026	395,006	0.01
				USD350,000	International Game Technology Plc ' 144A' 6.5% 15/2/2025	385,875	0.01
				GBP270,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025*	330,653	0.01
				USD200,000	Ithaca Energy North Sea Plc ' 144A' 9.375% 15/7/2024	206,010	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc ' 144A' 3.5% 15/3/2020	199,450	0.00	USD300,000	Santander UK Plc 4% 13/3/2024	319,185	0.01
USD300,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc ' 144A' 4.25% 15/11/2019	299,138	0.00	USD3,175,000	Santander UK Plc ' 144A' 5% 7/11/2023	3,367,357	0.04
USD200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc ' 144A' 4.5% 1/10/2027	159,000	0.00	USD200,000	Sensata Technologies UK Financing Co Plc ' 144A' 6.25% 15/2/2026	213,500	0.00
USD300,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc ' 144A' 5.625% 1/2/2023*	289,500	0.00	GBP140,000	Shop Direct Funding Plc 7.75% 15/11/2022	150,730	0.00
USD800,000	Lloyds Bank Plc 2.25% 14/8/2022	801,646	0.01	USD18,675,000	Standard Chartered Plc ' 144A' FRN 2/4/2022 (Perpetual)*	19,632,094	0.25
USD3,595,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 27/6/2026 (Perpetual)	3,648,925	0.05	GBP248,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022	307,128	0.00
USD900,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2019 (Perpetual)	725,625	0.01	GBP200,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022	246,521	0.00
USD600,000	Neptune Energy Bondco Plc ' 144A' 6.625% 15/5/2025	600,300	0.01	GBP159,000	Stonegate Pub Co Financing Plc 4.875% 15/3/2022	199,462	0.00
EUR225,000	NGG Finance Plc FRN 5/12/2079	249,020	0.00	EUR300,000	Synlab Unsecured Bondco Plc 8.25% 1/7/2023	346,858	0.01
EUR275,000	NGG Finance Plc FRN 5/9/2082	304,441	0.00	GBP281,000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 2.5% 2/5/2025	352,566	0.01
EUR200,000	Nomad Foods Bondco Plc 3.25% 15/5/2024	229,562	0.00	USD100,000	Tesco Plc ' 144A' 6.15% 15/11/2037	118,150	0.00
EUR330,000	OTE Plc 3.5% 9/7/2020	376,769	0.01	GBP322,875	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	450,068	0.01
GBP216,000	Pinnacle Bidco Plc 6.375% 15/2/2025	280,268	0.00	GBP100,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.464% 30/3/2032	138,902	0.00
GBP200,000	Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023	251,657	0.00	USD953,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8% 23/4/2023	935,131	0.01
USD3,775,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 10/8/2020 (Perpetual)	3,844,460	0.05	USD4,725,000	Vedanta Resources Ltd 7.125% 31/5/2023*	4,549,289	0.06
USD15,544,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	16,496,070	0.21	USD322,000	Vedanta Resources Ltd 8.25% 7/6/2021*	334,679	0.01
USD260,000	Royal Bank of Scotland Group Plc 3.875% 12/9/2023	267,834	0.00	USD5,709,000	Virgin Media Finance Plc ' 144A' 5.75% 15/1/2025	5,944,496	0.08
USD650,000	Royal Bank of Scotland Group Plc 6.125% 15/12/2022	703,103	0.01	USD200,000	Virgin Media Finance Plc ' 144A' 6% 15/10/2024	207,250	0.00
GBP1,600,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 24/6/2024 (Perpetual)	2,030,172	0.03	GBP109,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.875% 15/1/2027*	139,440	0.00
USD200,000	Santander UK Group Holdings Plc 3.571% 10/1/2023	203,675	0.00	GBP200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027	256,935	0.00
USD295,000	Santander UK Plc 2.5% 5/1/2021	296,074	0.00	GBP200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.125% 15/1/2025	253,933	0.00
USD1,000,000	Santander UK Plc 3.4% 1/6/2021	1,020,607	0.01	USD966,000	Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 5.25% 15/1/2026	993,773	0.01
USD200,000	Santander UK Plc 3.75% 15/11/2021	206,146	0.00	USD400,000	Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 5.5% 15/8/2026*	419,880	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,047,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/5/2029	2,144,232	0.03	USD3,117,000	ADT Security Corp/The '144A' 4.875% 15/7/2032	2,731,271	0.04
GBP540,000	Virgin Media Secured Finance Plc 6.25% 28/3/2029	702,814	0.01	USD350,000	ADT Security Corp/The 6.25% 15/10/2021	373,188	0.01
GBP100,000	Vodafone Group Plc 26/11/2020 (Zero Coupon)	120,226	0.00	USD300,000	Advance Auto Parts Inc 4.5% 1/12/2023	322,998	0.00
EUR400,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	501,679	0.01	USD106,000	Advanced Micro Devices Inc 7.5% 15/8/2022	120,151	0.00
EUR600,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	698,080	0.01	USD800,000	AECOM 5.125% 15/3/2027	834,000	0.01
USD10,520,000	Vodafone Group Plc FRN 4/4/2079*	11,991,513	0.16	USD1,032,000	AECOM 5.875% 15/10/2024	1,115,850	0.01
		167,225,688	2.15	USD195,000	AES Corp/VA 4% 15/3/2021	198,904	0.00
USD2,391,000	United States 245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037	2,412,596	0.03	USD245,000	AES Corp/VA 4.5% 15/3/2023	252,448	0.00
USD425,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P A' '144A' FRN 15/9/2034	425,565	0.01	USD510,000	AES Corp/VA 4.875% 15/5/2023	518,288	0.01
USD11,370,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P E' '144A' FRN 15/9/2034	11,420,390	0.15	USD190,000	AES Corp/VA 5.125% 1/9/2027	202,943	0.00
USD575,000	AbbVie Inc 3.375% 14/11/2021	589,652	0.01	USD321,000	AES Corp/VA 5.5% 15/4/2025	335,244	0.00
USD299,000	AbbVie Inc 3.75% 14/11/2023	315,278	0.00	USD486,000	AES Corp/VA 6% 15/5/2026	522,931	0.01
USD291,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.125% 1/7/2022	293,910	0.00	USD1,317,000	AHP Health Partners Inc '144A' 9.75% 15/7/2026	1,421,208	0.02
USD399,159	Accredited Mortgage Loan Trust 2004-4 'Series 2004-4 M2' FRN 25/1/2035	392,483	0.01	USD800,000	AIMCO CLO Series 2018-A 'Series 2018-AA A' '144A' FRN 17/4/2031	791,701	0.01
USD4,155,000	ACI Worldwide Inc '144A' 5.75% 15/8/2026	4,373,138	0.06	USD500,000	AIMCO CLO Series 2018-A 'Series 2018-AA C' '144A' FRN 17/4/2031	475,769	0.01
USD658,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc '144A' 8.125% 15/2/2024	710,229	0.01	USD600,000	Air Lease Corp 2.5% 1/3/2021	602,227	0.01
USD1,060,000	Adient US LLC '144A' 7% 15/5/2026	1,081,200	0.01	USD3,799,609	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-E FRN 25/6/2058	3,852,233	0.05
USD590,920	Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-8 'Series 2005-8 2A1' FRN 25/11/2035	551,426	0.01	USD4,129,605	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-F 'Series 2018-F A' '144A' FRN 25/11/2058	4,287,251	0.06
USD334,889	Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-8 'Series 2005-8 7A2' FRN 25/11/2035	333,952	0.00	USD4,826,812	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-G 'Series 2018-G A' '144A' FRN 25/6/2057	4,995,264	0.06
USD479,000	ADT Security Corp/The 3.5% 15/7/2022	483,790	0.01	USD250,000	AK Steel Corp 7% 15/3/2027	208,750	0.00
USD819,000	ADT Security Corp/The 4.125% 15/6/2023	832,309	0.01	USD1,423,000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 5.75% 15/3/2025	1,465,690	0.02
				USD1,384,000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC '144A' 5.875% 15/2/2028	1,463,580	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,084,000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 6.625% 15/6/2024	1,140,910	0.02	USD1,000,000	Ally Financial Inc 4.25% 15/4/2021	1,032,500	0.01
USD40,000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC ' 144A' 7.5% 15/3/2026	44,600	0.00	USD400,000	Ally Financial Inc 5.125% 30/9/2024	451,000	0.01
USD200,000	Allegheny Technologies Inc 5.95% 15/1/2021	205,500	0.00	USD650,000	Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025	751,562	0.01
USD875,000	Allegheny Technologies Inc 7.875% 15/8/2023	941,719	0.01	USD10,760,000	Ally Financial Inc 8% 1/11/2031	15,090,900	0.19
USD800,000	Allegro CLO II-S Ltd ' Series 2014-1RA B' ' 144A' FRN 21/10/2028	794,039	0.01	USD10,075,000	ALM V Ltd ' Series 2012-5A AIR3' ' 144A' FRN 18/10/2027	10,066,435	0.13
USD1,200,000	Allegro CLO VI Ltd ' Series 2017-2A A' ' 144A' FRN 17/1/2031	1,194,106	0.02	USD4,000,000	ALM V Ltd ' Series 2012-5A A2R3' ' 144A' FRN 18/10/2027	3,930,188	0.05
USD1,000,000	Allegro CLO VI Ltd ' Series 2017-2A C' ' 144A' FRN 17/1/2031	965,773	0.01	USD8,250,000	ALM VI Ltd ' Series 2012-6A A2R3' ' 144A' FRN 15/7/2026	8,198,198	0.11
USD875,000	Allegro CLO VI Ltd ' Series 2017-2A D' ' 144A' FRN 17/1/2031	818,252	0.01	USD2,000,000	ALM VI Ltd ' Series 2012-6A BR3' ' 144A' FRN 15/7/2026	1,977,361	0.03
USD3,300,000	Allegro CLO VII Ltd ' Series 2018-1A A' ' 144A' FRN 13/6/2031	3,259,278	0.04	USD1,500,000	ALM VI Ltd ' Series 2012-6A CR3' ' 144A' FRN 15/7/2026	1,488,545	0.02
USD500,000	Allegro CLO VIII Ltd ' Series 2018-2A C' ' 144A' FRN 15/7/2031	488,140	0.01	USD7,575,000	ALM VII R Ltd ' Series 2013-7RA AIR' ' 144A' FRN 15/10/2028	7,574,852	0.10
USD295,000	Allergan Finance LLC 3.25% 1/10/2022	301,434	0.00	USD1,800,000	ALM VII R-2 Ltd ' Series 2013-7R2A A2R2' ' 144A' FRN 15/10/2027	1,791,146	0.02
USD100,000	Allergan Inc/United States 2.8% 15/3/2023	100,836	0.00	USD300,000	ALM VII R-2 Ltd ' Series 2013-7R2A BR2' ' 144A' FRN 15/10/2027	294,780	0.00
USD140,000	Alliant Energy Finance LLC ' 144A' 3.75% 15/6/2023	146,970	0.00	USD4,000,000	ALM VIII Ltd ' Series 2013-8A AIR' ' 144A' FRN 15/10/2028	4,002,244	0.05
USD5,568,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ' 144A' 8.25% 1/8/2023	5,700,240	0.07	USD1,000,000	ALM VIII Ltd ' Series 2013-8A CR' ' 144A' FRN 15/10/2028	1,001,301	0.01
USD5,248,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp ' 144A' 6.625% 15/7/2026	5,576,000	0.07	USD1,000,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC ' Series 2015-16A BR2' ' 144A' FRN 15/7/2027	990,028	0.01
USD778,000	Allison Transmission Inc ' 144A' 5% 1/10/2024	801,461	0.01	USD501,314	Alternative Loan Trust 2005-16 ' Series 2005-16 A1' FRN 25/6/2035	480,561	0.01
USD2,298,000	Allison Transmission Inc 144A' 5.875% 1/6/2029	2,470,350	0.03	USD1,088,940	Alternative Loan Trust 2005-61 ' Series 2005-61 1A1' FRN 25/12/2035	1,022,261	0.01
USD434,000	Ally Financial Inc 4.125% 30/3/2020	438,340	0.01	USD1,370,822	Alternative Loan Trust 2005-72 ' Series 2005-72 A3' FRN 25/1/2036	1,201,710	0.02
				USD3,344,477	Alternative Loan Trust 2005-76 ' Series 2005-76 2A1' FRN 25/2/2036	3,170,295	0.04
				USD1,972,881	Alternative Loan Trust 2006-36T2 ' Series 2006-36T2 1A11' 6% 25/12/2036	1,374,911	0.02

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD710,909	Alternative Loan Trust 2006-J7 'Series 2006-J7 2A1' FRN 20/11/2046	532,456	0.01	USD1,539,426	Alternative Loan Trust Resecuritization 2006-22R 'Series 2006-22R 1A6' 6% 25/5/2036	1,294,555	0.02
USD2,040,809	Alternative Loan Trust 2006-0A14 'Series 2006-0A14 1A1' FRN 25/11/2046	1,818,100	0.02	USD46,000	Altria Group Inc 2.85% 9/8/2022	46,929	0.00
USD612,507	Alternative Loan Trust 2006-0A14 'Series 2006-0A14 2A1' FRN 25/11/2046	553,376	0.01	USD219,000	Altria Group Inc 3.49% 14/2/2022	226,500	0.00
USD652,131	Alternative Loan Trust 2006-0A14 'Series 2006-0A14 3A1' FRN 25/11/2046	596,731	0.01	USD400,000	Altria Group Inc 4.75% 5/5/2021	417,275	0.01
USD1,853,724	Alternative Loan Trust 2006-0A16 'Series 2006-0A16 A2' FRN 25/10/2046	1,793,249	0.02	USD300,000	AMC Networks Inc 4.75% 15/12/2022	305,910	0.00
USD2,139,201	Alternative Loan Trust 2006-0A2 'Series 2006-0A2 A1' FRN 20/5/2046	1,817,291	0.02	USD2,274,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	2,330,850	0.03
USD3,498,824	Alternative Loan Trust 2006-0A3 'Series 2006-0A3 2A1' FRN 25/5/2036	3,141,424	0.04	USD500,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	517,500	0.01
USD3,396,800	Alternative Loan Trust 2006-0A8 'Series 2006-0A8 1A1' FRN 25/7/2046	3,310,904	0.04	USD400,000	Ameren Corp 2.7% 15/11/2020	401,647	0.01
USD2,241,688	Alternative Loan Trust 2006-0A9 'Series 2006-0A9 2A1B' FRN 20/7/2046	1,862,931	0.02	USD376,000	American Airlines Group Inc '144A' 4.625% 1/3/2020	379,290	0.01
USD591,474	Alternative Loan Trust 2007-25 'Series 2007-25 1A2' 6.5% 25/11/2037	419,299	0.01	USD500,000	American Airlines Group Inc '144A' 5.5% 1/10/2019	503,250	0.01
USD691,512	Alternative Loan Trust 2007-25 'Series 2007-25 1A3' 6.5% 25/11/2037	490,216	0.01	USD500,000	American Axle & Manufacturing Inc 6.25% 1/4/2025	468,125	0.01
USD2,279,547	Alternative Loan Trust 2007-9T1 'Series 2007-9T1 1A1' 6% 25/5/2037	1,619,807	0.02	USD246,000	American Axle & Manufacturing Inc 6.625% 15/10/2022	248,767	0.00
USD4,190,375	Alternative Loan Trust 2007-AL1 'Series 2007-AL1 A1' FRN 25/6/2037	3,456,855	0.04	USD452,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.75% 15/12/2023	469,515	0.01
USD3,520,126	Alternative Loan Trust 2007-0A3 'Series 2007-0A3 1A1' FRN 25/4/2047	3,295,708	0.04	USD2,185,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026	2,324,294	0.03
USD2,760,109	Alternative Loan Trust 2007-0A4 'Series 2007-0A4 A1' FRN 25/5/2047	2,656,014	0.03	USD225,000	American Electric Power Co Inc 3.65% 1/12/2021	232,528	0.00
USD289,607	Alternative Loan Trust 2007-0A7 'Series 2007-0A7 A1A' FRN 25/5/2047	280,755	0.00	USD250,000	American Equity Investment Life Holding Co 5% 15/6/2027	264,973	0.00
USD2,007,839	Alternative Loan Trust 2007-0A8 'Series 2007-0A8 2A1' FRN 25/6/2047	1,614,077	0.02	USD360,000	American Express Co 2.5% 1/8/2022	364,587	0.01
				USD400,000	American Express Co 2.75% 20/5/2022	407,640	0.01
				USD500,000	American Express Credit Account Master Trust 'Series 2017-5 A' FRN 18/2/2025	501,021	0.01
				USD410,000	American Express Credit Account Master Trust 'Series 2018-4 A' 2.99% 15/12/2023	418,600	0.01
				USD500,000	American Express Credit Account Master Trust 3.06% 15/2/2024	511,995	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD247,000	American Express Credit Account Master Trust 'Series 2018-8 A' 3.18% 15/4/2024	254,241	0.00	USD4,750,000	Anchorage Capital CLO 2018-10 Ltd 'Series 2018-10A A1A' '144A' FRN 15/10/2031	4,719,206	0.06
USD400,000	American Tower Corp 3% 15/6/2023	411,669	0.01	USD1,000,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 28/1/2031	982,526	0.01
USD1,000,000	American Tower Corp 3.3% 15/2/2021	1,013,728	0.01	USD1,000,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA C' '144A' FRN 28/1/2031	966,250	0.01
USD500,000	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1 'Series 2018-1 A3' 3.07% 19/12/2022	504,472	0.01	USD1,500,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA D' '144A' FRN 28/1/2031	1,399,335	0.02
USD350,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.625% 20/5/2024	373,755	0.01	USD700,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 28/1/2031	674,370	0.01
USD250,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.75% 20/5/2027	265,775	0.00	USD1,000,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA D' '144A' FRN 28/1/2031	946,085	0.01
USD200,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.875% 20/8/2026	218,190	0.00	USD1,150,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA C' '144A' FRN 15/1/2030	1,136,106	0.01
USD315,000	Ameriprise Financial Inc 3% 22/3/2022	321,866	0.00	USD5,000,000	Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2015-6A AR' '144A' FRN 15/7/2030	4,998,696	0.06
USD1,000,000	AMMC CLO 16 Ltd 'Series 2015-16A DR' '144A' FRN 14/4/2029	1,000,654	0.01	USD1,000,000	Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2015-6A CR' '144A' FRN 15/7/2030	995,748	0.01
USD1,000,000	Ammc Clo 19 Ltd 'Series 2016-19A D' '144A' FRN 15/10/2028	1,000,568	0.01	USD5,000,000	Anchorage Capital CLO 7 Ltd 'Series 2015-7A AR' '144A' FRN 15/10/2027	4,990,741	0.06
USD1,390,000	AMMC CLO XII Ltd 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 10/11/2030	1,385,095	0.02	USD2,650,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A AR' '144A' FRN 28/7/2028	2,637,813	0.03
USD500,000	AMMC CLO XIV Ltd 'Series 2014-14A A1LR' '144A' FRN 25/7/2029	500,112	0.01	USD1,100,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A BR' '144A' FRN 28/7/2028	1,097,256	0.01
USD621,000	Amsted Industries Inc '144A' 5.625% 1/7/2027	668,351	0.01	USD1,500,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A DR' '144A' FRN 28/7/2028	1,479,450	0.02
USD933,000	AmWINS Group Inc '144A' 7.75% 1/7/2026	984,315	0.01	EUR182,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	197,932	0.00
USD500,000	Analog Devices Inc 2.95% 12/1/2021	504,844	0.01	USD153,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp (Restricted) 6.25% 15/10/2022	156,289	0.00
USD3,000,000	ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd 'Series 2018-1RA A1' '144A' FRN 13/4/2031	2,968,793	0.04	USD300,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.15% 23/1/2025	328,361	0.00
USD2,500,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A1R' '144A' FRN 13/10/2030	2,495,825	0.03	USD810,000	Anixter Inc 6% 1/12/2025	898,088	0.01
USD1,000,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 13/10/2030	974,112	0.01				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,500,000	Antares CLO 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 20/1/2030	2,491,134	0.03	USD1,200,000	Apidos CLO XXX '144A' FRN 18/10/2031	1,196,570	0.02
USD1,156,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/9/2024	1,092,420	0.01	USD1,654,000	APX Group Inc 7.875% 1/12/2022	1,583,705	0.02
USD300,000	Antero Resources Corp 5.125% 1/12/2022	279,000	0.00	USD873,000	APX Group Inc 8.75% 1/12/2020*	830,441	0.01
USD687,000	Antero Resources Corp 5.375% 1/11/2021	668,108	0.01	USD515,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	529,162	0.01
USD270,000	Anthem Inc 3.125% 15/5/2022	276,657	0.00	USD2,767,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/4/2025	2,860,386	0.04
USD500,000	AOA 2015-1177 Mortgage Trust 'Series 2015-1177 A' '144A' FRN 13/12/2029	507,664	0.01	USD2,338,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	2,431,520	0.03
USD179,000	Apache Corp 3.25% 15/4/2022	182,256	0.00	USD300,000	Aramark Services Inc 5.125% 15/1/2024	310,125	0.00
USD851,000	Apergy Corp 6.375% 1/5/2026	859,510	0.01	USD780,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2017-FLI Ltd 'Series 2017-FLI A' '144A' FRN 15/4/2027	783,163	0.01
USD1,000,000	Apidos CLO XII 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 15/4/2031	995,632	0.01	USD437,500	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2017-FLI Ltd 'Series 2017-FLI B' '144A' FRN 15/4/2027	443,543	0.01
USD3,250,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A AIRR' '144A' FRN 20/4/2031	3,213,408	0.04	USD853,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2027	893,517	0.01
USD3,500,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A CRR' '144A' FRN 20/4/2031	3,393,118	0.04	USD3,960,000	Arconic Inc 5.125% 1/10/2024	4,224,211	0.05
USD71,047	Apidos CLO XVI 'Series 2013-16A AIR' '144A' FRN 19/1/2025	71,119	0.00	USD1,000,000	Arconic Inc 5.4% 15/4/2021	1,030,350	0.01
USD500,000	Apidos CLO XX 'Series 2015-20A BRR' '144A' FRN 16/7/2031	485,160	0.01	USD1,035,000	Arconic Inc 5.87% 23/2/2022	1,105,292	0.01
USD1,000,000	Apidos CLO XXIV 'Series 2016-24A BR' '144A' FRN 20/10/2030	988,092	0.01	USD1,500,000	Arconic Inc 5.9% 1/2/2027	1,672,290	0.02
USD1,500,000	Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A A2' '144A' FRN 25/7/2030	1,477,858	0.02	USD154,000	Arconic Inc 6.15% 15/8/2020	158,660	0.00
USD1,000,000	Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A B' '144A' FRN 25/7/2030	969,023	0.01	USD1,000,000	Ares Capital Corp 3.875% 15/1/2020	1,003,093	0.01
USD1,250,000	Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A C' '144A' FRN 25/7/2030	1,163,118	0.02	USD1,250,000	ARES XLIV CLO Ltd 'Series 2017-44A C' '144A' FRN 15/10/2029	1,238,390	0.02
USD5,000,000	Apidos CLO XXV 'Series 2016-25A AIR' '144A' FRN 20/10/2031	4,969,336	0.06	USD500,000	Ares XLIX CLO Ltd 'Series 2018-49A B' '144A' FRN 22/7/2030	496,113	0.01
				USD1,900,000	ARES XLV CLO Ltd 'Series 2017-45A D' '144A' FRN 15/10/2030	1,852,759	0.02
				USD850,000	ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A B' '144A' FRN 15/4/2030	833,253	0.01
				USD500,000	ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A C' '144A' FRN 15/4/2030	481,584	0.01
				USD3,000,000	ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A D' '144A' FRN 15/4/2030	2,803,439	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,500,000	Ares XLVIII CLO 'Series 2018-48A C' '144A' FRN			USD400,000	Ashtead Capital Inc '144A' 5.625%		
	20/7/2030	1,444,245	0.02		1/10/2024	413,500	0.01
USD1,000,000	Ares XLVIII CLO 'Series 2018-48A D' '144A' FRN			USD60,081	Asset Securitization Corp 'Series 1997-D5 B2' 6.93% 14/2/2043	60,296	0.00
	20/7/2030	944,479	0.01	USD1,250,000	ASSURANT CLO I Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN		
USD1,900,000	Ares XXVII CLO Ltd 'Series 2013-2A DR' '144A' FRN				20/10/2029	1,226,936	0.02
	28/7/2029	1,903,499	0.02	USD1,000,000	ASSURANT CLO II LTD FRN 20/4/2031	945,401	0.01
USD500,000	Ares XXXIIR CLO Ltd 'Series 2014-32RA B' '144A' FRN			USD3,100,000	ASSURANT CLO III Ltd 'Series 2018-2A A' '144A' FRN		
	15/5/2030	479,670	0.01		20/10/2031	3,092,000	0.04
USD500,000	Ares XXXIIR CLO Ltd 'Series 2014-32RA C' '144A' FRN			USD1,000,000	AT&T Inc 3% 30/6/2022	1,021,654	0.01
	15/5/2030	469,779	0.01	USD150,000	AT&T Inc 3.6% 17/2/2023	156,784	0.00
USD1,000,000	Ares XXXIR CLO Ltd 'Series 2014-31RA A2' '144A' FRN			USD230,000	AT&T Inc 3.8% 15/3/2022	239,508	0.00
	24/5/2030	981,453	0.01	USD500,000	AT&T Inc 3.875% 15/8/2021	516,633	0.01
USD1,750,000	Ares XXXVII CLO Ltd 'Series 2015-4A A1R' '144A' FRN			USD250,000	AT&T Inc 4.05% 15/12/2023	268,098	0.00
	15/10/2030	1,748,026	0.02	USD5,000,000	Atlas Senior Loan Fund VII Ltd FRN 27/11/2031	4,983,988	0.06
USD1,000,000	Ares XXXVII CLO Ltd 'Series 2015-4A A3R' '144A' FRN			USD4,500,000	Atlas Senior Loan Fund VII Ltd FRN 27/11/2031	4,486,412	0.06
	15/10/2030	983,756	0.01	USD1,000,000	Atlas Senior Loan Fund VII Ltd FRN 27/11/2031	991,825	0.01
USD2,500,000	Ares XXXVR CLO Ltd 'Series 2015-35RA A2' '144A' FRN			USD1,250,000	Atlas Senior Loan Fund X Ltd 'Series 2018-10A B' '144A' FRN 15/1/2031	1,223,523	0.02
	15/7/2030	2,470,337	0.03	USD1,250,000	Atlas Senior Loan Fund X Ltd 'Series 2018-10A D' '144A' FRN 15/1/2031	1,146,964	0.02
USD1,000,000	Ares XXXVR CLO Ltd 'Series 2015-35RA C' '144A' FRN			USD10,000,000	Atlas Senior Loan Fund XI Ltd 'Series 2018-11A A1L' '144A' FRN 26/7/2031	9,925,590	0.13
	15/7/2030	970,102	0.01	USD1,000,000	Atlas Senior Loan Fund XII Ltd 'Series 2018-12A A1' '144A' FRN 24/10/2031	993,261	0.01
USD1,000,000	Ares XXXVR CLO Ltd 'Series 2015-35RA D' '144A' FRN			USD5,660,000	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM D' '144A' FRN 15/12/2036	5,673,499	0.07
	15/7/2030	953,317	0.01	USD1,190,868	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM E' '144A' FRN 15/12/2036	1,196,852	0.02
USD700,000	ARI Fleet Lease Trust 2018-A 'Series 2018-A A3' '144A' 2.84% 15/10/2026			USD850,000	Atrium XIV LLC '144A' FRN 23/8/2030	828,816	0.01
USD2,278,000	Asbury Automotive Group Inc 6% 15/12/2024	711,114	0.01	USD750,000	Atrium XV '144A' FRN 23/1/2031	746,259	0.01
USD4,187,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	2,366,272	0.03				
USD1,268,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10% 1/4/2022	4,354,480	0.06				
USD4,000,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 'Series 2018-ASHF D' '144A' FRN	1,279,095	0.02				
	15/4/2035	4,018,557	0.05				
USD450,000	Ashland LLC 4.75% 15/8/2022	473,625	0.01				
USD435,000	Ashtead Capital Inc '144A' 5.25% 1/8/2026	464,362	0.01				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD500,000	Atrium XV '144A' FRN 23/1/2031	493,441	0.01	USD6,519,926	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144A' FRN 15/9/2034	6,521,074	0.08
USD500,000	Atrium XV '144A' FRN 23/1/2031	471,626	0.01	USD202,730	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2007-1 'Series 2007-1 AMFX' FRN 15/1/2049	203,256	0.00
USD8,586,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024	9,229,950	0.12	USD1,072,057	Banc of America Funding 2007-7 Trust 'Series 2007-7 3A3' FRN 25/9/2037	849,212	0.01
USD6,383,000	Avantor Inc '144A' 9% 1/10/2025	7,188,854	0.09	USD1,524,024	Banc of America Mortgage 2007-4 Trust 'Series 2007-4 1A1' 6.25% 28/12/2037	1,491,831	0.02
USD460,000	Aventura Mall Trust 2013-AVM 'Series 2013-AVM E' '144A' FRN 5/12/2032	466,321	0.01	EUR430,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026*	428,347	0.01
USD144,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5.5% 1/4/2023	147,060	0.00	USD5,407,000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026*	5,023,103	0.06
USD614,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5.75% 15/7/2027	626,863	0.01	USD285,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2021	285,495	0.00
USD1,000,000	Avon International Operations Inc '144A' 7.875% 15/8/2022	1,050,000	0.01	USD400,000	Bank of America Corp FRN 23/1/2022	403,073	0.01
USD403,000	Axalta Coating Systems LLC '144A' 4.875% 15/8/2024	418,112	0.01	USD1,450,000	Bank of America Corp FRN 20/1/2023	1,482,347	0.02
USD200,000	B&G Foods Inc 4.625% 1/6/2021	201,396	0.00	USD675,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2023	687,365	0.01
USD500,000	BA Credit Card Trust 'Series 2018-A1 A1' 2.7% 17/7/2023	506,533	0.01	USD200,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2023	205,237	0.00
USD910,000	BA Credit Card Trust 'Series 2018-A2 A2' 3% 15/9/2023	929,105	0.01	USD20,316,000	Bank of America Corp FRN 5/9/2024 (Perpetual)	22,209,756	0.29
USD910,000	BA Credit Card Trust 'Series 2018-A3 A3' 3.1% 15/12/2023	933,167	0.01	USD4,125,000	Bank of America Corp FRN 17/3/2025 (Perpetual)	4,499,199	0.06
USD600,000	Ball Corp 4% 15/11/2023	633,000	0.01	USD500,000	Bank of America Corp 2.503% 21/10/2022	503,741	0.01
USD400,000	Ball Corp 4.375% 15/12/2020	411,248	0.01	USD1,040,000	Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023	1,081,262	0.01
USD300,000	Ball Corp 5% 15/3/2022	318,750	0.00	USD6,500,000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN 20/9/2026 (Perpetual)	6,542,380	0.08
USD550,000	Ball Corp 5.25% 1/7/2025	618,074	0.01	USD200,000	Bank of New York Mellon Corp/The 1.95% 23/8/2022	200,173	0.00
USD5,860,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-ISQ 'Series 2016-ISQ E' '144A' FRN 14/8/2034	5,901,847	0.08	USD14,395,000	Barings CLO Ltd 2018-III 'Series 2018-3A A1' '144A' FRN 20/7/2029	14,316,291	0.18
USD1,620,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH CL' '144A' FRN 15/11/2032	1,632,012	0.02	USD585,000	BAT Capital Corp 2.297% 14/8/2020	585,382	0.01
USD1,980,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH DL' '144A' FRN 15/11/2032	1,993,239	0.03	USD395,000	BAT Capital Corp 2.764% 15/8/2022	400,304	0.01
				USD1,523,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027	1,692,434	0.02
				USD822,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 9.25% 1/4/2026	935,025	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,334,943	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2 'Series 2005-2A A1' '144A' FRN			USD1,430,430	Bear Stearns ALT-A Trust 2006-2 'Series 2006-2 11A1' FRN		
	25/8/2035	1,286,903	0.02		25/4/2036	1,672,835	0.02
USD1,091,380	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 'Series 2005-3A A1' '144A' FRN			USD1,004,306	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AC9 (Step-up coupon) 'Series 2005-AC9 A5' 6.25% 25/12/2035		
	25/11/2035	1,057,171	0.01			1,001,851	0.01
USD988,050	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A1' '144A' FRN			USD1,636,040	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-AC1 (Step-up coupon) 'Series 2006-AC1 1A2' 6.25% 25/2/2036		
	25/10/2036	950,085	0.01			1,541,634	0.02
USD1,823,181	Bayview Commercial Asset Trust 2007-1 'Series 2007-1 A1' '144A' FRN			USD5,000,000	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-EC1 'Series 2006-EC1 M2' FRN 25/12/2035		
	25/3/2037	1,739,783	0.02			4,987,964	0.06
USD1,601,864	Bayview Commercial Asset Trust 2007-3 'Series 2007-3 A2' '144A' FRN			USD1,888,831	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE7 'Series 2006-HE7 1A2' FRN 25/9/2036		
	25/7/2037	1,520,757	0.02			2,365,738	0.03
USD12,251,367	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 'Series 2007-4A A1' '144A' FRN			USD5,666,039	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-FS1 'Series 2007-FS1 1A3' FRN 25/5/2035		
	25/9/2037	11,702,572	0.15			6,100,637	0.08
USD1,100,000	BB&T Corp 3.05% 20/6/2022	1,128,452	0.01	USD974,386	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 21A2' FRN 25/1/2037		
USD1,291,000	BBA US Holdings Inc '144A' 5.375% 1/5/2026	1,352,322	0.02			965,487	0.01
USD980,000	BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust 'Series 2018-CHRS E' '144A' FRN 5/8/2038			USD878,147	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 22A' FRN 25/3/2037		
		935,503	0.01			873,686	0.01
USD1,000,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 'Series 2018-TALL D' '144A' FRN			USD1,544,601	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 2A' FRN 25/4/2037		
	15/3/2037	1,000,329	0.01			1,682,504	0.02
USD950,000	BBCMS Trust 2013-TYSN 'Series 2013-TYSN A2' '144A' 3.756% 5/9/2032			USD5,195,189	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE5 'Series 2007-HE5 2A' FRN 25/6/2047		
		960,278	0.01			5,052,829	0.07
USD52,000,000	BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH XA' '144A' FRN 10/8/2035			USD784,862	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2004-HE3 'Series 2004-HE3 M2' FRN 25/4/2034		
		3,152,760	0.04			765,386	0.01
USD35,000,000	BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH XB' '144A' FRN 10/8/2035			USD1,179,000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2005-PWR10 'Series 2005-PW10 B' FRN 11/12/2040		
		539,700	0.01			1,205,847	0.02
USD125,000	BBCMS Trust 2015-STP 'Series 2015-STP E' '144A' FRN			USD1,221,293	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-PWR18 'Series 2007-PW18 B' '144A' FRN 11/6/2050		
	10/9/2028	123,772	0.00			1,262,706	0.02
USD668,000	BB-UBS Trust 2012-SHOW 'Series 2012-SHOW E' '144A' FRN 5/11/2036						
		677,161	0.01				
USD763,000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4.875% 1/11/2025						
		752,509	0.01				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,805,278	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 'Series 2007-AR3 1A1' FRN 25/3/2037	1,742,797	0.02	USD1,253,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 7.25% 1/9/2025	1,328,180	0.02
USD650,000	Beazer Homes USA Inc 5.875% 15/10/2027	621,562	0.01	USD600,000	Biogen Inc 2.9% 15/9/2020	604,118	0.01
USD200,000	Beazer Homes USA Inc 8.75% 15/3/2022	209,250	0.00	USD502,000	Block Communications Inc '144A' 6.875% 15/2/2025	529,610	0.01
USD1,000,000	Becton Dickinson and Co 3.25% 12/11/2020	1,011,097	0.01	USD1,332,000	Blue Cube Spinco LLC 9.75% 15/10/2023	1,465,200	0.02
EUR530,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	620,119	0.01	USD3,468,000	Blue Cube Spinco LLC 10% 15/10/2025	3,910,170	0.05
USD630,000	BENCHMARK 2018-B3 Mortgage Trust 'Series 2018-B3 D' '144A' FRN 10/4/2051	600,641	0.01	USD400,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp '144A' 6.125% 15/11/2022	404,000	0.01
USD2,681,662	BENCHMARK 2018-B7 Mortgage Trust 'Series 2018-B7 C' FRN 15/5/2053	3,068,773	0.04	USD1,200,000	BlueMountain CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A C' '144A' FRN 13/4/2027	1,203,412	0.02
USD7,150,000	Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA A1R' '144A' FRN 15/7/2029	7,151,144	0.09	USD2,100,000	BlueMountain CLO 2016-1 Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 20/4/2027	2,074,616	0.03
USD10,000,000	Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA A1R' '144A' FRN 18/10/2029	10,000,531	0.13	USD500,000	BMC East LLC '144A' 5.5% 1/10/2024	520,625	0.01
USD1,453,000	Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA BR' '144A' FRN 18/10/2029	1,447,096	0.02	USD810,000	BMW Floorplan Master Owner Trust 'Series 2018-1 A1' '144A' 3.15% 15/5/2023	826,939	0.01
USD1,750,000	Benefit Street Partners CLO VIII Ltd 'Series 2015-8A A1AR' '144A' FRN 20/1/2031	1,738,883	0.02	USD900,000	Boeing Co/The 2.3% 1/8/2021	903,923	0.01
USD1,000,000	Benefit Street Partners CLO XI 'Series 2017-11A B' '144A' FRN 15/4/2029	996,734	0.01	USD105,000	Boeing Co/The 2.7% 1/5/2022	106,983	0.00
USD1,000,000	Benefit Street Partners CLO XII Ltd 'Series 2017-12A C' '144A' FRN 15/10/2030	981,740	0.01	USD1,788,000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 5.125% 1/5/2025	1,841,640	0.02
USD1,300,000	Benefit Street Partners CLO XV Ltd 'Series 2018-15A A1' '144A' FRN 18/7/2031	1,294,262	0.02	USD1,022,263	Bowman Park CLO Ltd 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 23/11/2025	1,023,569	0.01
USD985,000	Berry Global Inc '144A' 4.5% 15/2/2026	982,735	0.01	USD200,000	Boyd Gaming Corp 6% 15/8/2026	212,000	0.00
USD3,012,000	Berry Global Inc '144A' 4.875% 15/7/2026	3,181,425	0.04	USD400,000	Boyd Gaming Corp 6.375% 1/4/2026	425,000	0.01
USD700,000	Berry Global Inc 5.125% 15/7/2023	720,125	0.01	USD200,000	Boyd Gaming Corp 6.875% 15/5/2023	208,206	0.00
USD425,000	Berry Petroleum Co LLC '144A' 7% 15/2/2026	393,656	0.01	USD762,000	Boyne USA Inc '144A' 7.25% 1/5/2025	835,342	0.01
				USD100,000	BP Capital Markets America Inc 2.75% 10/5/2023	102,441	0.00
				USD1,117,000	Brand Industrial Services Inc '144A' 8.5% 15/7/2025	996,923	0.01
				USD484,000	Brazos Valley Longhorn LLC / Brazos Valley Longhorn Finance Corp 6.875% 1/2/2025	431,970	0.01
				USD587,000	Brink's Co/The '144A' 4.625% 15/10/2027	598,740	0.01
				USD310,000	Bristol-Myers Squibb Co '144A' 2.9% 26/7/2024	321,937	0.00

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,000,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3% 15/1/2022	1,007,230	0.01	USD466,000	California Resources Corp '144A' 8% 15/12/2022	270,280	0.00
USD300,000	Broadcom Inc '144A' 3.125% 15/10/2022	303,765	0.00	USD883,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	863,133	0.01
USD1,699,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSi Sellco LL '144A' 5.75% 15/5/2026	1,792,445	0.02	USD2,091,000	Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026	2,038,725	0.03
USD1,880,000	Buckeye Partners LP FRN 22/1/2078	1,424,100	0.02	USD3,968,000	Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026	4,022,560	0.05
USD1,235,000	Builders FirstSource Inc '144A' 6.75% 1/6/2027	1,355,412	0.02	USD5,675,000	Calpine Corp 5.375% 15/1/2023	5,731,750	0.07
USD3,500,000	Burnham Park CIO Ltd 'Series 2016-1A A' '144A' FRN 20/10/2029	3,501,821	0.05	USD616,000	Calpine Corp 5.5% 1/2/2024	622,942	0.01
USD900,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 D' '144A' 3.633% 10/3/2033	942,334	0.01	USD3,577,000	Calpine Corp 5.75% 15/1/2025	3,657,483	0.05
USD500,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 E' '144A' 3.717% 10/3/2033	521,525	0.01	USD962,000	Calpine Corp '144A' 5.875% 15/1/2024	984,953	0.01
USD500,000	BWAY 2015-1740 Mortgage Trust 'Series 2015-1740 E' '144A' FRN 10/1/2035	524,033	0.01	USD300,000	Campbell Soup Co 3.3% 15/3/2021	304,203	0.00
USD2,256,000	BWX Technologies Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	2,394,180	0.03	USD12,002,000	Capital One Financial Corp FRN 1/6/2020 (Perpetual)	12,139,603	0.16
USD812,124	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND A' '144A' FRN 15/11/2035	813,249	0.01	USD1,500,000	Capital One Financial Corp 3.45% 30/4/2021	1,531,563	0.02
USD7,309,113	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND G' '144A' FRN 15/11/2035	7,338,131	0.09	USD760,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust 'Series 2017-A3 A3' 2.43% 15/1/2025	774,127	0.01
USD7,309,113	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND H' '144A' FRN 15/11/2035	7,341,549	0.09	USD980,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust 'Series 2018-A1 A1' 3.01% 15/2/2024	1,000,574	0.01
USD2,270,000	BCP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC D' '144A' FRN 13/8/2037	2,321,326	0.03	USD901,000	Capitol Investment Merger Sub 2 LLC '144A' 10% 1/8/2024	934,788	0.01
USD2,975,000	BCP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC E' '144A' FRN 13/8/2037	3,021,744	0.04	USD1,972,000	Carbone CIO Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/1/2031	1,964,248	0.03
USD200,000	Cablevision Systems Corp 5.875% 15/9/2022	214,000	0.00	USD1,000,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 14/8/2030	962,897	0.01
USD500,000	Cablevision Systems Corp 8% 15/4/2020	515,625	0.01	USD4,000,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-2R Ltd 'Series 2014-2RA A1' '144A' FRN 15/5/2031	3,969,112	0.05
				USD6,750,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-5 Ltd 'Series 2014-5A A1RR' '144A' FRN 15/7/2031	6,735,438	0.09
				USD1,100,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A CR' '144A' FRN 27/4/2027	1,084,799	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,200,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A2R' '144A' FRN 28/7/2028	3,189,302	0.04	USD750,000	Catskill Park CLO Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/4/2029	749,848	0.01
USD400,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2016-1 Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 20/4/2027	395,117	0.01	USD1,000,000	CBAM 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A C1' '144A' FRN 17/10/2029	993,430	0.01
USD1,000,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2016-3 Ltd 'Series 2016-3A C' '144A' FRN 20/10/2029	1,001,469	0.01	USD5,000,000	CBAM 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 17/10/2029	5,000,717	0.06
USD250,000	Carlyle US CLO 2016-4A BR '144A' FRN 20/10/2027	248,674	0.00	USD4,000,000	CBAM 2018-5 Ltd 'Series 2018-5A A' '144A' FRN 17/4/2031	3,960,562	0.05
USD750,000	Carlyle US CLO 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 20/7/2031	743,655	0.01	USD4,500,000	CBAM 2018-5 Ltd 'Series 2018-5A B1' '144A' FRN 17/4/2031	4,408,858	0.06
USD1,000,000	Carlyle US CLO 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A C' '144A' FRN 20/7/2031	986,026	0.01	USD4,500,000	CBAM 2018-6 Ltd 'Series 2018-6A A' '144A' FRN 15/7/2031	4,492,310	0.06
USD1,000,000	CarMax Auto Owner Trust 2018-1 'Series 2018-1 A3' 2.48% 15/11/2022	1,005,879	0.01	USD4,000,000	CBAM 2018-6 Ltd 'Series 2018-6A B1' '144A' FRN 15/7/2031	3,930,729	0.05
USD1,000,000	CarMax Auto Owner Trust 2018-4 'Series 2018-4 A3' 3.36% 15/9/2023	1,026,065	0.01	USD1,639,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4% 1/3/2023	1,667,519	0.02
USD2,643,337	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-FRE1 'Series 2006-FRE1 A4' FRN 25/4/2036	2,250,335	0.03	USD838,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028	881,995	0.01
USD2,259,681	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC5 'Series 2006-NC5 A3' FRN 25/1/2037	1,875,441	0.02	USD1,000,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 15/2/2023	1,018,750	0.01
USD2,215,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-FRE1 'Series 2007-FRE1 A3' FRN 25/2/2037	2,075,056	0.03	USD9,001,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	9,552,311	0.12
USD4,817,031	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-RFC1 'Series 2007-RFC1 A3' FRN 25/12/2036	4,585,550	0.06	USD300,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/5/2025	312,375	0.00
USD2,023,000	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15/4/2023*	1,945,115	0.03	USD8,319,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029	8,927,327	0.12
USD192,000	Carrizo Oil & Gas Inc 8.25% 15/7/2025	187,200	0.00	USD750,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.5% 1/5/2026	793,125	0.01
USD1,395,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 4.875% 15/1/2026	1,422,900	0.02	USD500,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.75% 15/1/2024	513,125	0.01
USD2,359,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 5% 15/7/2027	2,475,487	0.03	USD875,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.75% 15/2/2026	928,594	0.01
				USD500,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.875% 1/4/2024	522,500	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD74,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.875% 1/5/2027	79,088	0.00	USD1,000,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A AR' '144A' FRN 20/10/2028	998,856	0.01
USD760,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT 'Series 2016-HEAT D' '144A' FRN 10/4/2029	781,565	0.01	USD2,500,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A DR' '144A' FRN 20/10/2028	2,440,901	0.03
USD2,623,000	CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027	2,708,247	0.04	USD12,250,000	Cedar Funding VII CLO Ltd 'Series 2018-7A A1' '144A' FRN 20/1/2031	12,143,820	0.16
USD200,000	CDK Global Inc 5% 15/10/2024	211,000	0.00	USD5,600,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 17/10/2030	5,600,999	0.07
USD2,074,000	CDK Global Inc '144A' 5.25% 15/5/2029	2,143,998	0.03	USD30,000	Celgene Corp (Restricted) 2.75% 15/2/2023	30,637	0.00
USD290,000	CDK Global Inc 5.875% 15/6/2026	308,488	0.00	USD1,500,000	Celgene Corp (Restricted) 2.875% 15/8/2020	1,509,085	0.02
USD200,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 1/9/2023	204,750	0.00	EUR100,000	CEMEX Finance LLC 4.625% 15/6/2024	116,262	0.00
USD1,680,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 1/9/2025	1,765,050	0.02	USD6,500,000	Cent CLO 17 Ltd '144A' FRN 30/4/2031	6,428,031	0.08
USD7,069,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 1/12/2024	7,731,719	0.10	USD1,250,000	Cent CLO 17 Ltd '144A' FRN 30/4/2031	1,236,913	0.02
USD2,465,000	Cedar Fair LP '144A' 5.25% 15/7/2029	2,680,441	0.03	USD500,000	Cent CLO 17 Ltd '144A' FRN 30/4/2031	479,461	0.01
USD200,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	216,750	0.00	USD1,026,897	Cent CLO 19 Ltd 'Series 2013-19A A1A' '144A' FRN 29/10/2025	1,027,291	0.01
USD2,320,000	Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A A1R' '144A' FRN 9/6/2030	2,320,268	0.03	USD400,000	Centene Corp 4.75% 15/5/2022	410,500	0.01
USD500,000	Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A DR' '144A' FRN 9/6/2030	500,931	0.01	USD800,000	Centene Corp 4.75% 15/1/2025	833,008	0.01
USD4,625,000	Cedar Funding IV CLO Ltd 'Series 2014-4A AR' '144A' FRN 23/7/2030	4,619,162	0.06	USD9,094,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026	9,730,580	0.13
USD1,000,000	Cedar Funding IV CLO Ltd 'Series 2014-4A BR' '144A' FRN 23/7/2030	987,070	0.01	USD550,000	Centene Corp 6.125% 15/2/2024	577,500	0.01
USD1,000,000	Cedar Funding IV CLO Ltd 'Series 2014-4A DR' '144A' FRN 23/7/2030	991,815	0.01	USD1,328,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027	1,334,640	0.02
USD7,600,000	Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-9A A1' '144A' FRN 20/4/2031	7,522,445	0.10	USD230,000	CenterPoint Energy Inc 3.6% 1/11/2021	236,542	0.00
USD600,000	Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-9A D' '144A' FRN 20/4/2031	550,804	0.01	USD4,603,000	CenturyLink Inc 5.625% 1/4/2025*	4,718,075	0.06
USD4,865,000	Cedar Funding V CLO Ltd 'Series 2016-5A A1R' '144A' FRN 17/7/2031	4,838,205	0.06	USD200,000	CenturyLink Inc 5.8% 15/3/2022	210,250	0.00
				USD1,000,000	CenturyLink Inc 6.45% 15/6/2021	1,055,000	0.01
				USD4,119,000	CenturyLink Inc 6.75% 1/12/2023*	4,474,264	0.06
				USD817,000	CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024	907,891	0.01
				USD464,000	CenturyLink Inc 7.6% 15/9/2039	446,090	0.01
				USD1,110,000	CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042	1,065,822	0.01
				USD146,000	CF Industries Inc 4.95% 1/6/2043	144,175	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,009,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2011-C1 'Series 2011-C1 C' '144A' FRN 15/4/2044	1,058,796	0.01	USD1,300,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.579% 23/7/2020	1,311,843	0.02
USD830,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 C' FRN 10/5/2058	908,632	0.01	USD740,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.464% 23/7/2022	781,266	0.01
USD15,561,735	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C6 'Series 2016-C6 XA' FRN 10/11/2049	1,019,138	0.01	EUR500,000	Chemours Co/The 4% 15/5/2026*	512,960	0.01
USD1,050,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 'Series 2018-TAN C' '144A' 5.295% 15/2/2033	1,130,148	0.01	USD1,092,000	Chemours Co/The 5.375% 15/5/2027	982,800	0.01
USD940,000	CGBAM Commercial Mortgage Trust 2015-SMRT 'Series 2015-SMRT E' '144A' FRN 10/4/2028	945,048	0.01	USD1,217,000	Chemours Co/The 6.625% 15/5/2023	1,242,861	0.02
USD200,000	CGBAM Commercial Mortgage Trust 2015-SMRT F' '144A' FRN 10/4/2028	201,074	0.00	USD4,226,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027	4,701,425	0.06
USD150,000	CGBAM Commercial Mortgage Trust 2015-SMRT 'Series 2015-SMRT B' '144A' 3.213% 10/4/2028	150,447	0.00	USD2,987,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025	3,352,908	0.04
USD500,000	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC A' '144A' FRN 15/7/2032	500,464	0.01	USD3,833,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/6/2024	4,436,698	0.06
USD2,400,000	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC D' '144A' FRN 15/7/2032	2,402,452	0.03	USD1,831,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	1,904,240	0.02
USD1,721,000	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC E' '144A' FRN 15/7/2032	1,723,154	0.02	USD2,756,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	2,914,470	0.04
USD1,350,000	CGRBS Commercial Mortgage Trust 2013-VN05 'Series 2013-VN05 D' '144A' FRN 13/3/2035	1,436,401	0.02	USD1,636,000	Chesapeake Energy Corp 4.875% 15/4/2022	1,360,661	0.02
USD4,251,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5.75% 1/3/2025	4,294,403	0.06	USD244,000	Chesapeake Energy Corp 5.75% 15/3/2023	196,420	0.00
USD1,529,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2026	1,639,700	0.02	USD895,000	Chesapeake Energy Corp 6.625% 15/8/2020*	901,712	0.01
				USD608,000	Chesapeake Energy Corp 7% 1/10/2024	465,163	0.01
				USD1,000,000	Chesapeake Energy Corp 8% 15/1/2025*	762,500	0.01
				USD1,435,000	Chesapeake Energy Corp '144A' 8% 15/3/2026	1,033,200	0.01
				USD2,171,000	Chesapeake Energy Corp 8% 15/6/2027*	1,563,120	0.02
				USD583,268	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-9 'Series 2005-9 1A1' FRN 25/5/2035	547,171	0.01
				USD2,089,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7.5% 15/4/2025	1,934,936	0.03
				USD300,000	CHS/Community Health Systems Inc 5.125% 1/8/2021	301,125	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,250,000	CHS/Community Health Systems Inc 6.25% 31/3/2023	1,210,937	0.02	USD1,000,000	CIFC Funding 2017-V Ltd 'Series 2017-5A B' '144A' FRN 16/11/2030	970,903	0.01
USD3,973,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8% 15/3/2026	3,824,012	0.05	USD1,000,000	CIFC Funding 2018-I Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 18/4/2031	971,249	0.01
USD2,922,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8.625% 15/1/2024	2,929,305	0.04	USD2,250,000	CIFC Funding 2018-I Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 18/4/2031	2,232,989	0.03
USD3,029,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	3,135,166	0.04	USD1,600,000	CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A A1' '144A' FRN 17/10/2031	1,593,431	0.02
USD2,799,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	2,980,935	0.04	USD600,000	CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A B' '144A' FRN 17/10/2031	586,256	0.01
USD2,750,000	CIFC Funding 2013-II Ltd 'Series 2013-2A A1LR' '144A' FRN 18/10/2030	2,743,390	0.04	USD86,000	Cigna Corp 3.4% 17/9/2021	88,013	0.00
USD1,000,000	CIFC Funding 2013-II Ltd 'Series 2013-2A B1LR' '144A' FRN 18/10/2030	944,987	0.01	USD2,410,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024*	2,211,175	0.03
USD22,000,001	CIFC Funding 2013-IV Ltd 'Series 2013-4A A1RR' '144A' FRN 27/4/2031	21,789,707	0.28	USD300,000	Cinemark USA Inc 4.875% 1/6/2023	306,750	0.00
USD5,650,000	CIFC Funding 2013-IV Ltd 'Series 2013-4A A2RR' '144A' FRN 27/4/2031	5,554,952	0.07	USD180,000	CIT Group Inc 4.125% 9/3/2021	184,275	0.00
USD11,350,000	CIFC Funding 2014-II-R Ltd 'Series 2014-2RA A1' '144A' FRN 24/4/2030	11,291,500	0.15	USD800,000	CIT Group Inc 5% 15/8/2022	856,000	0.01
USD1,200,000	CIFC Funding 2014-II-R Ltd 'Series 2014-2RA A3' '144A' FRN 24/4/2030	1,174,102	0.02	USD4,182,000	CIT Group Inc 5% 1/8/2023	4,547,925	0.06
USD1,100,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A1A' '144A' FRN 17/10/2030	1,099,170	0.01	USD636,000	CIT Group Inc 6.125% 9/3/2028	763,009	0.01
USD800,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A2' '144A' FRN 17/10/2030	794,136	0.01	USD1,000,000	Citibank Credit Card Issuance Trust 'Series 2017-A7 A7' FRN 8/8/2024	1,004,005	0.01
USD2,000,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 17/10/2030	1,961,251	0.03	USD1,000,000	Citibank Credit Card Issuance Trust 'Series 2018-A1 A1' 2.49% 20/1/2023	1,009,566	0.01
USD1,500,000	CIFC Funding 2015-I Ltd 'Series 2015-1A DRR' '144A' FRN 22/1/2031	1,392,057	0.02	USD400,000	Citibank Credit Card Issuance Trust 'Series 2018-A6 A6' 3.21% 7/12/2024	419,950	0.01
USD1,000,000	CIFC Funding 2015-III Ltd 'Series 2015-3A CR' '144A' FRN 19/4/2029	960,083	0.01	USD1,500,000	Citibank NA FRN 19/2/2022	1,522,166	0.02
USD1,000,000	CIFC Funding 2016-I Ltd 'Series 2016-1A A' '144A' FRN 21/10/2028	1,000,605	0.01	USD400,000	Citibank NA FRN 20/5/2022	404,272	0.01
USD500,000	CIFC Funding 2017-I Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 23/4/2029	500,794	0.01	USD1,139,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014-GC19 C' FRN 10/3/2047	1,242,679	0.02
				USD1,000,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 'Series 2015-GC27 C' FRN 10/2/2048	1,042,781	0.01
				USD300,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-SHP2 'Series 2015-SHP2 A' '144A' FRN 15/7/2027	299,964	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD720,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 C' FRN 10/5/2049	807,125	0.01	USD4,500,000	Clear Creek CLO 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030	4,473,755	0.06
USD540,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 D' '144A' FRN 10/5/2049	565,177	0.01	USD1,705,000	Clearway Energy Operating LLC 5.375% 15/8/2024	1,756,150	0.02
USD405,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C2 'Series 2016-C2 AAB' 2.71% 10/8/2049	416,207	0.01	USD1,793,000	Clearway Energy Operating LLC '144A' 5.75% 15/10/2025	1,873,685	0.02
USD660,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 'Series 2016-GC37 C' FRN 10/4/2049	724,824	0.01	USD482,000	Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 1/3/2025	483,205	0.01
USD1,044,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 'Series 2016-GC37 D' '144A' 2.788% 10/4/2049	895,571	0.01	USD1,300,000	Cleveland-Cliffs Inc '144A' 5.875% 1/6/2027	1,267,500	0.02
USD318,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 C' FRN 15/4/2049	351,281	0.00	USD577,000	CLNS Trust 2017-IKPR 'Series 2017-IKPR E' 144A' FRN 11/6/2032	579,474	0.01
USD795,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P5 'Series 2016-P5 AAB' 2.841% 10/10/2049	819,597	0.01	USD400,000	Clorox Co/The 3.05% 15/9/2022	411,057	0.01
USD600,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P6 'Series 2016-P6 C' FRN 10/12/2049	653,193	0.01	USD200,000	Cloud Crane LLC '144A' 10.125% 1/8/2024	215,442	0.00
USD2,169,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 'Series 2018-C6 C' FRN 10/11/2051	2,527,072	0.03	USD200,000	CNO Financial Group Inc 5.25% 30/5/2025	218,186	0.00
USD850,000	Citigroup Inc FRN 24/1/2023	868,839	0.01	USD1,461,000	CNO Financial Group Inc 5.25% 30/5/2029	1,614,989	0.02
USD135,000	Citigroup Inc 2.75% 25/4/2022	137,288	0.00	USD5,466,000	CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022	5,315,685	0.07
USD500,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.55% 13/5/2021	503,639	0.01	USD370,000	Cogent Communications Group Inc '144A' 5.375% 1/3/2022	386,650	0.01
USD750,000	Citizens Bank NA/Providence RI 3.25% 14/2/2022	769,847	0.01	USD2,027,000	Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024	2,156,221	0.03
USD908,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	963,615	0.01	USD1,894,000	Colfax Corp '144A' 6.375% 15/2/2026	2,052,623	0.03
USD1,828,000	Clean Harbors Inc '144A' 5.125% 15/7/2029	1,951,390	0.03	USD735,000	Comcast Corp 3.7% 15/4/2024	786,983	0.01
USD7,225,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	7,568,187	0.10	USD711,099	COMM 2005-C6 Mortgage Trust 'Series 2005-C6 F' '144A' FRN 10/6/2044	724,733	0.01
USD9,116,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 6.5% 15/11/2022	9,323,389	0.12	USD568,724	COMM 2012-LC4 Mortgage Trust 'Series 2012-LC4 A4' 3.288% 10/12/2044	581,949	0.01
USD7,315,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 9.25% 15/2/2024	8,037,356	0.10	USD370,000	COMM 2013-300P Mortgage Trust 'Series 2013-300P A1' '144A' 4.353% 10/8/2030	399,730	0.01
				USD415,000	COMM 2013-CCRE12 Mortgage Trust 'Series 2013-CR12 A4' 4.046% 10/10/2046	446,423	0.01
				USD681,090	COMM 2013-CCRE7 Mortgage Trust 'Series 2013-CR7 ASB' 2.739% 10/3/2046	689,062	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD525,213	COMM 2013-LC6 Mortgage Trust 'Series 2013-LC6 A3'	535,652	0.01	USD2,417,400	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 C'	2,580,867	0.03
USD930,000	COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust 'Series 2014-CR15 C'	1,015,193	0.01	USD1,793,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 D' '144A' FRN	1,680,678	0.02
USD236,007	COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust 'Series 2014-CR15 A2'	235,935	0.00	USD2,000,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 C'	2,131,336	0.03
USD440,000	COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust 'Series 2014-CR17 A5'	478,153	0.01	USD455,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 ASB' 3.421%	474,920	0.01
USD186,074	COMM 2014-CR14 Mortgage Trust 'Series 2014-CR14 ASB' 3.743%	192,814	0.00	USD400,000	COMM 2015-PC1 Mortgage Trust 'Series 2015-PC1 ASB'	418,595	0.01
USD2,250,000	COMM 2014-UBS4 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS4 C'	2,369,925	0.03	USD800,000	COMM 2016-667M Mortgage Trust 'Series 2016-667M D' '144A' FRN	819,473	0.01
USD12,675,000	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS5 XB2' '144A' FRN	444,259	0.01	USD500,000	COMM 2016-CR28 Mortgage Trust 'Series 2016-CR28 A3'	540,161	0.01
USD871,000	COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS6 ASB' 3.387%	903,409	0.01	USD1,462,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 D' '144A' 3% 10/9/2050	1,361,875	0.02
USD2,380,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 B'	2,557,492	0.03	USD35,000	Commercial Metals Co	36,138	0.00
USD2,562,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 CMC' '144A' FRN	2,578,435	0.03	USD6,240,000	CommScope Inc '144A'	6,380,400	0.08
USD5,545,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 CMD' '144A' FRN	5,552,526	0.07	USD300,000	CommScope Inc '144A'	284,250	0.00
USD1,820,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 CME' '144A' FRN	1,818,572	0.02	USD1,213,000	CommScope Inc '144A'	1,237,260	0.02
USD282,000	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 C'	299,828	0.00	USD500,000	CommScope Inc '144A'	491,875	0.01
USD7,476,378	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 XA'	306,989	0.00	USD1,596,000	Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026	1,208,970	0.02
USD340,000	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 ASB' 3.537%	356,541	0.00	USD295,000	Conagra Brands Inc	295,147	0.00
				USD1,206,795	Conseco Finance Corp 'Series 1997-7 M1'	1,238,631	0.02
				USD2,562,429	Conseco Finance Corp 'Series 1998-6 M1'	2,478,997	0.03
				USD1,574,257	Conseco Finance Corp 'Series 1998-8 A1'	1,680,192	0.02
				USD2,873,000	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2001-4 M1'	2,900,128	0.04
				USD2,337,000	CONSOL Energy Inc '144A' 11% 15/11/2025	2,412,953	0.03

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,200,000	Constellation Brands Inc 2.25% 6/11/2020	1,201,462	0.02	USD2,207,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp '144A' 5.625% 1/5/2027	2,190,448	0.03
USD800,000	Continental Resources Inc/OK 5% 15/9/2022	806,487	0.01	USD150,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 5.75% 1/4/2025	152,625	0.00
USD4,946,000	Core & Main LP '144A' 6.125% 15/8/2025	5,044,920	0.07	USD447,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.25% 1/4/2023	461,215	0.01
USD2,700,000	Core Industrial Trust 2015-CALW 'Series 2015-CALW G' '144A' FRN 10/2/2034	2,729,524	0.04	USD400,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp IV 4.5% 15/1/2023	421,500	0.01
USD570,000	Core Industrial Trust 2015-TEXW 'Series 2015-TEXW D' '144A' FRN 10/2/2034	591,727	0.01	USD3,023,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	3,185,486	0.04
USD2,930,000	Core Industrial Trust 2015-TEXW 'Series 2015-TEXW E' '144A' FRN 10/2/2034	3,026,248	0.04	USD265,000	Crown Castle International Corp 3.2% 1/9/2024	274,141	0.00
USD1,600,000	Core Industrial Trust 2015-WEST 'Series 2015-WEST E' '144A' FRN 10/2/2037	1,714,913	0.02	USD1,200,000	Crown Castle International Corp 3.4% 15/2/2021	1,218,030	0.02
USD1,100,000	CoreCivic Inc 4.75% 15/10/2027	963,875	0.01	USD5,733,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	5,668,504	0.07
USD350,000	Cott Holdings Inc '144A' 5.5% 1/4/2025	366,187	0.01	USD1,060,000	CSAIL 2016-C6 Commercial Mortgage Trust 'Series 2016-C6 C' FRN 15/1/2049	1,174,114	0.02
EUR100,000	Coty Inc 4% 15/4/2023	110,075	0.00	USD2,744,000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust FRN 15/11/2051	2,928,716	0.04
USD438,000	Coty Inc '144A' 6.5% 15/4/2026	412,815	0.01	USD422,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.125% 15/12/2021	423,582	0.01
USD2,245,559	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-5 2A3' FRN 25/8/2036	2,243,572	0.03	USD3,701,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	3,973,949	0.05
USD930,000	Covey Park Energy LLC / Covey Park Finance Corp '144A' 7.5% 15/5/2025	664,950	0.01	USD4,130,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 15/7/2023	4,248,738	0.06
USD285,000	Cox Communications Inc '144A' 3.25% 15/12/2022	292,869	0.00	USD800,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 1/2/2028	853,000	0.01
USD1,260,000	CPG Merger Sub LLC '144A' 8% 1/10/2021	1,267,875	0.02	USD1,695,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/5/2026	1,793,522	0.02
USD470,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-3 'Series 2018-3A A' '144A' 3.55% 15/8/2027	480,452	0.01	USD600,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/4/2027	643,500	0.01
USD2,301,000	Credit Acceptance Corp '144A' 6.625% 15/3/2026	2,467,822	0.03	USD2,989,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.75% 15/1/2030	3,119,769	0.04
USD7,487	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp 'Series 2005-C3 C' FRN 15/7/2037	7,461	0.00	USD1,577,000	CSC Holdings LLC '144A' 6.5% 1/2/2029	1,763,283	0.02
USD549,867	Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC 'Series 2007-CB6 A4' '144A' FRN 25/7/2037	377,857	0.01	USD1,839,000	CSC Holdings LLC '144A' 6.625% 15/10/2025	1,976,392	0.03
				USD300,000	CSC Holdings LLC 6.75% 15/11/2021	326,220	0.00

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,138,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 7.75% 15/7/2025*	1,227,617	0.02	USD1,850,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust ' Series 2017-BRBK F' ' 144A' FRN 10/10/2034	1,859,316	0.02
USD9,356,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 10.875% 15/10/2025	10,636,602	0.14	USD150,000	DCP Midstream Operating LP ' 144A' FRN 21/5/2043	139,500	0.00
USD600,000	CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc ' 144A' 7.5% 1/4/2025	589,500	0.01	USD200,000	DCP Midstream Operating LP 3.875% 15/3/2023	201,500	0.00
USD6,504,280	CSMC 2018-RPL8 Trust ' Series 2018-RPL8 A1' ' 144A' FRN 25/7/2058	6,614,527	0.09	USD600,000	DCP Midstream Operating LP ' 144A' 4.75% 30/9/2021	616,500	0.01
USD113,631	CSMC Series 2008-2R ' Series 2008-2R 1A1' ' 144A' 6% 25/7/2037	108,714	0.00	USD941,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	965,748	0.01
USD489,391	CSMC Trust 2015-GLPB ' Series 2015-GLPB A' ' 144A' 3.639% 15/11/2034	519,800	0.01	USD785,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	832,100	0.01
USD170,000	CSWF 2018-TOP ' Series 2018-TOP A' ' 144A' FRN 15/8/2035	170,520	0.00	USD286,000	DCP Midstream Operating LP ' 144A' 6.45% 3/11/2036	301,015	0.00
USD650,000	Curo Group Holdings Corp ' 144A' 8.25% 1/9/2025	568,750	0.01	USD2,087,000	DCP Midstream Operating LP ' 144A' 6.75% 15/9/2037	2,201,785	0.03
USD150,000	CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp ' 144A' 9.25% 15/6/2023	156,563	0.00	USD1,200,000	Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 4.42% 15/6/2021	1,236,432	0.02
USD200,000	CVR Refining LLC / Coffeyville Finance Inc 6.5% 1/11/2022	203,000	0.00	USD365,000	Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 5.45% 15/6/2023	396,669	0.01
USD140,000	CVS Health Corp 3.7% 9/3/2023	146,271	0.00	USD1,000,000	Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 5.875% 15/6/2021	1,016,656	0.01
USD320,000	CVS Health Corp 4.3% 25/3/2028	349,378	0.00	USD3,392,000	Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 7.125% 15/6/2024*	3,575,910	0.05
USD843,537	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-G ' Series 2006-G 2A' FRN 15/10/2036	806,350	0.01	USD1,000,000	Delta Air Lines Inc 3.4% 19/4/2021	1,013,773	0.01
USD200,000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 5% 15/3/2024	207,000	0.00	USD345,000	Delta Air Lines Inc 3.625% 15/3/2022	355,418	0.00
USD613,000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 5.375% 15/3/2027	653,611	0.01	USD250,000	Denbury Resources Inc ' 144A' 9% 15/5/2021	230,000	0.00
USD1,474,000	Darling Ingredients Inc ' 144A' 5.25% 15/4/2027	1,575,337	0.02	USD1,021,000	Denbury Resources Inc ' 144A' 9.25% 31/3/2022	865,298	0.01
USD650,000	DaVita Inc 5.125% 15/7/2024	663,819	0.01	USD4,109,213	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-0A4/DE ' Series 2007-0A4 3A1' FRN 25/8/2047	3,882,655	0.05
USD2,184,000	DBJPM 16-C3 Mortgage Trust ' Series 2016-C3 D' ' 144A' FRN 10/8/2049	2,101,499	0.03	USD1,750,000	Dewolf Park Clo Ltd ' Series 2017-1A A' ' 144A' FRN 15/10/2030	1,746,559	0.02
USD5,211,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust ' Series 2017-BRBK E' ' 144A' FRN 10/10/2034	5,309,696	0.07	USD1,000,000	Dewolf Park Clo Ltd ' Series 2017-1A C' ' 144A' FRN 15/10/2030	987,675	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD300,000	Diamond Offshore Drilling Inc 5.7% 15/10/2039	187,500	0.00	USD1,000,000	Dryden XXVIII Senior Loan Fund 'Series 2013-28A BILR' '144A' FRN 15/8/2030	967,075	0.01
USD200,000	Diamond Resorts International Inc '144A' 7.75% 1/9/2023	202,346	0.00	USD75,000	DTE Energy Co 2.6% 15/6/2022	75,746	0.00
USD4,648,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	4,895,041	0.06	USD315,000	DTE Energy Co 3.7% 1/8/2023	332,285	0.00
USD769,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 6.625% 15/8/2027	804,759	0.01	USD160,000	Duke Energy Corp 3.95% 15/10/2023	170,544	0.00
USD300,000	Diamondback Energy Inc 5.375% 31/5/2025	316,788	0.00	USD5,054,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 6.875% 15/8/2026	5,486,749	0.07
USD1,000,000	Discover Bank 3.1% 4/6/2020	1,004,642	0.01	USD845,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10.25% 15/2/2027	926,331	0.01
USD260,000	Discover Bank 3.35% 6/2/2023	269,264	0.00	USD169,000	Eagle Holding Co II LLC '144A' 7.625% 15/5/2022	171,113	0.00
USD750,000	Discover Card Execution Note Trust 'Series 2017-A5 A5' FRN 15/12/2026	755,038	0.01	USD1,246,000	Eagle Holding Co II LLC '144A' 7.75% 15/5/2022	1,263,132	0.02
USD270,000	Discover Card Execution Note Trust 'Series 2018-A5 A5' 3.32% 15/3/2024	278,942	0.00	USD100,000	Ecolab Inc 2.375% 10/8/2022	100,998	0.00
USD6,575,000	Discover Financial Services FRN 30/10/2027 (Perpetual)	6,614,319	0.09	USD165,000	Edison International 5.75% 15/6/2027	187,954	0.00
USD532,000	DISH DBS Corp 5% 15/3/2023	524,020	0.01	USD556,000	Elanco Animal Health Inc 4.9% 28/8/2028	601,285	0.01
USD7,630,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022	7,944,737	0.10	USD582,000	Eldorado Resorts Inc 6% 1/4/2025	619,830	0.01
USD2,809,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	2,682,595	0.03	USD770,000	Eldorado Resorts Inc 6% 15/9/2026	846,037	0.01
USD3,064,000	DISH DBS Corp 6.75% 1/6/2021	3,236,350	0.04	USD800,000	Electronic Arts Inc 3.7% 1/3/2021	816,086	0.01
USD1,050,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026	1,036,875	0.01	USD7,793,000	Element Solutions Inc '144A' 5.875% 1/12/2025	8,143,685	0.11
USD1,400,000	DISH DBS Corp 7.875% 1/9/2019	1,400,000	0.02	USD2,252,000	Embarq Corp 7.995% 1/6/2036	2,218,220	0.03
USD1,000,000	Dominion Energy Inc 2.579% 1/7/2020	1,002,294	0.01	USD300,000	EMC Corp 3.375% 1/6/2023	297,386	0.00
USD194,000	DPL Inc 7.25% 15/10/2021	208,792	0.00	USD1,138,000	Encompass Health Corp 5.75% 1/11/2024	1,156,492	0.02
USD400,000	DR Horton Inc 2.55% 1/12/2020	401,079	0.01	USD2,443,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	2,549,881	0.03
USD250,000	Dresdner Funding Trust I '144A' 8.151% 30/6/2031	340,000	0.00	USD1,521,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	1,600,852	0.02
USD1,000,000	Dryden 49 Senior Loan Fund 'Series 2017-49A C' '144A' FRN 18/7/2030	990,670	0.01	USD415,000	Energizer Holdings Inc '144A' 6.375% 15/7/2026	437,825	0.01
USD1,500,000	Dryden 50 Senior Loan Fund 'Series 2017-50A C' '144A' FRN 15/7/2030	1,500,657	0.02	USD2,360,000	Energizer Holdings Inc '144A' 7.75% 15/1/2027	2,587,150	0.03
USD500,000	Dryden 70 CLO Ltd 'Series 2018-70A D' '144A' FRN 16/1/2032	499,914	0.01	USD240,000	Energy Transfer Operating LP 3.6% 1/2/2023	246,607	0.00
				USD1,000,000	Energy Transfer Operating LP 5.2% 1/2/2022	1,058,973	0.01
				USD200,000	Energy Transfer Operating LP 5.5% 1/6/2027	230,009	0.00

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD550,000	Energy Transfer Operating LP 5.875% 15/1/2024	615,354	0.01	USD400,000	Equinix Inc 5.875% 15/1/2026	427,000	0.01
USD352,000	EnLink Midstream LLC 5.375% 1/6/2029	345,946	0.00	USD1,930,000	ESH Hospitality Inc '144A' 5.25% 1/5/2025	1,997,550	0.03
USD3,997,000	EnLink Midstream Partners LP FRN 15/12/2022 (Perpetual)	3,017,735	0.04	USD550,000	Eversource Energy 2.5% 15/3/2021	552,331	0.01
USD683,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	658,241	0.01	USD400,000	EW Scripps Co/The '144A' 5.125% 15/5/2025	404,000	0.01
USD801,000	EnLink Midstream Partners LP 4.4% 1/4/2024	794,992	0.01	USD500,000	Exelon Generation Co LLC 2.95% 15/1/2020	501,046	0.01
USD118,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	116,672	0.00	USD650,000	Exelon Generation Co LLC 3.4% 15/3/2022	668,160	0.01
USD705,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	585,150	0.01	USD1,000,000	Express Scripts Holding Co 3.9% 15/2/2022	1,041,987	0.01
USD376,000	EnLink Midstream Partners LP 5.45% 1/6/2047	319,600	0.00	USD1,260,000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 5.625% 1/2/2026	837,900	0.01
USD567,000	EnLink Midstream Partners LP 5.6% 1/4/2044	484,785	0.01	USD709,000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 7.375% 15/5/2024	535,295	0.01
USD2,240,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	2,357,600	0.03	USD270,000	Exxon Mobil Corp 1.902% 16/8/2022	271,732	0.00
USD1,101,000	Entegris Inc '144A' 4.625% 10/2/2026	1,139,535	0.02	USD135,000	Fair Isaac Corp '144A' 5.25% 15/5/2026	144,450	0.00
USD1,285,000	Entercom Media Corp '144A' 6.5% 1/5/2027	1,330,502	0.02	USD279,402	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C02 2M1' FRN 25/9/2029	279,936	0.00
USD87,013	Enterprise Fleet Financing LLC 'Series 2017-1 A2' '144A' 2.13% 20/7/2022	86,979	0.00	USD164,014	Fannie Mae Pool 'AH5702' 4.5% 1/2/2026	172,881	0.00
USD320,000	Enterprise Fleet Financing LLC 'Series 2017-2 A3' '144A' 2.22% 20/1/2023	320,279	0.00	USD794,859	Fannie Mae Pool 'AM4780' 1.94% 1/11/2022	797,832	0.01
USD250,000	Enterprise Fleet Financing LLC 'Series 2017-3 A3' '144A' 2.36% 20/5/2023	251,144	0.00	USD225,636	Fannie Mae Pool 'AS8399' 3% 1/11/2031	232,401	0.00
USD6,192,000	Enterprise Products Operating LLC FRN 16/8/2077	6,084,445	0.08	USD190,265	Fannie Mae Pool 'AS8980' 4.5% 1/3/2047	203,462	0.00
USD600,000	Enterprise Products Operating LLC 3.5% 1/2/2022	619,975	0.01	USD208,011	Fannie Mae Pool 'AU6963' 3.5% 1/10/2028	217,858	0.00
USD1,058,000	Envision Healthcare Corp '144A' 8.75% 15/10/2026	581,900	0.01	USD1,180,321	Fannie Mae Pool 'AZ2960' 3% 1/9/2030	1,215,664	0.02
EUR486,000	Equinix Inc 2.875% 15/3/2024*	558,928	0.01	USD142,932	Fannie Mae Pool 'BH3727' 3% 1/5/2032	146,526	0.00
EUR560,000	Equinix Inc 2.875% 1/10/2025	644,404	0.01	USD7,096	Fannie Mae Pool 'BN5357' 4% 1/3/2034	7,412	0.00
EUR300,000	Equinix Inc 2.875% 1/2/2026	347,925	0.00	USD45,953	Fannie Mae Pool 'BN5360' 4% 1/3/2034	48,837	0.00
USD1,000,000	Equinix Inc 5.375% 1/4/2023	1,023,750	0.01	USD3,920,312	Fannie Mae Pool 'CA1126' 4.5% 1/2/2048	4,217,594	0.05
USD500,000	Equinix Inc 5.375% 15/5/2027	540,625	0.01	USD189,001	Fannie Mae Pool 'CA1937' 4% 1/6/2033	201,191	0.00
				USD55,162	Fannie Mae Pool 'CA3287' 4% 1/3/2034	58,026	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD500,262	Fannie Mae Pool ‘ CA3840’ 4.5% 1/7/2049	538,161	0.01	USD300,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.2% 15/1/2021	301,471	0.00
USD9,625,837	Fannie Mae Pool ‘ FM1245’ 4% 1/9/2033	10,095,888	0.13	USD1,600,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.336% 18/3/2021	1,611,246	0.02
USD95,000	Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc ‘ 144A’ 5.5% 1/5/2025	100,937	0.00	USD500,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.339% 28/3/2022	502,477	0.01
USD210,000	Fidelity National Information Services Inc 2.25% 15/8/2021	210,335	0.00	USD300,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.47% 5/4/2021	302,360	0.00
USD1,500,000	Fidelity National Information Services Inc 3.625% 15/10/2020	1,522,806	0.02	USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 7/1/2021	206,051	0.00
USD5,325,000	Fifth Third Bancorp FRN 30/9/2019 (Perpetual)	5,299,813	0.07	USD1,076,000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC ‘ 144A’ 6.5% 1/10/2025	1,109,625	0.01
USD1,250,000	Fifth Third Bank/Cincinnati OH 2.25% 14/6/2021	1,254,515	0.02	USD508,000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC ‘ 144A’ 6.75% 15/3/2022	529,590	0.01
USD500,000	Fillmore Park CLO Ltd 2018-1A ‘ Series 2018-1A D’ ‘ 144A’ FRN 15/7/2030	474,609	0.01	USD30,000	Fox Corp ‘ 144A’ 3.666% 25/1/2022	31,091	0.00
USD1,395,082	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 ‘ Series 2006-FF13 A1’ FRN 25/10/2036	1,142,780	0.02	USD26,338	Freddie Mac Gold Pool ‘ G61047’ 4.5% 1/7/2047	28,643	0.00
USD1,222,297	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF17 ‘ Series 2006-FF17 A5’ FRN 25/12/2036	1,075,955	0.01	USD286,061	Freddie Mac Gold Pool ‘ J32744’ 3% 1/9/2030	295,105	0.00
USD200,000	First Quality Finance Co Inc ‘ 144A’ 4.625% 15/5/2021	200,816	0.00	USD3,241,198	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates ‘ Series K040 X1’ FRN 25/9/2024	101,627	0.00
USD165,000	Fiserv Inc 2.75% 1/7/2024	168,871	0.00	USD5,655,744	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates ‘ Series K055 X1’ FRN 25/3/2026	431,400	0.01
USD300,000	Fiserv Inc 3.8% 1/10/2023	317,864	0.00	USD338,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates ‘ Series KJ05 A2’ 2.158% 25/10/2021	338,982	0.00
USD3,721,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp ‘ 144A’ 7.875% 15/11/2025	3,748,908	0.05	USD484,919	Freddie Mac Non Gold Pool ‘ 2B4877’ FRN 1/11/2045	492,856	0.01
USD2,000,000	Flatiron Clo 17 Ltd ‘ Series 2017-1A A’ ‘ 144A’ FRN 15/5/2030	2,006,029	0.03	USD918,114	Freddie Mac Pool ‘ ZS8087’ 2.5% 1/4/2033	930,356	0.01
USD1,500,000	Flatiron Clo 17 Ltd ‘ Series 2017-1A C’ ‘ 144A’ FRN 15/5/2030	1,493,358	0.02	USD1,367,894	Freddie Mac REMICS ‘ Series 4143 AJ’ 1.75% 15/9/2042	1,336,840	0.02
USD523,000	Flexi-Van Leasing Inc ‘ 144A’ 10% 15/2/2023	513,847	0.01	USD772,159	Freddie Mac REMICS ‘ Series 4594 PA’ 3% 15/11/2044	799,228	0.01
USD1,000,000	Ford Credit Auto Owner Trust 2016-C ‘ Series 2016-C A4’ 1.4% 15/2/2022	995,194	0.01	USD102,107	Freddie Mac REMICS ‘ Series 4471 JA’ 3.5% 15/9/2043	106,924	0.00
USD1,000,000	Ford Credit Auto Owner Trust 2018-A ‘ Series 2018-A A3’ 3.03% 15/11/2022	1,013,672	0.01	USD75,652	Freddie Mac REMICS ‘ Series 4286 MP’ 4% 15/12/2043	80,179	0.00
				USD450,000	Freedom Mortgage Corp ‘ 144A’ 8.25% 15/4/2025	393,750	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,533,000	Freeport-McMoRan Inc 3.55% 1/3/2022	2,551,997	0.03	USD1,000,000	Galaxy XXIX CLO Ltd 'Series 2018-29A C' '144A' FRN	992,090	0.01
USD7,364,000	Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15/3/2023	7,437,640	0.10	USD5,000,000	Galaxy XXVII CLO Ltd 'Series 2018-27A A' '144A' FRN	4,941,872	0.06
USD390,000	Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027	387,562	0.01	USD1,175,000	Gartner Inc '144A' 5.125% 1/4/2025	1,235,207	0.02
USD1,172,000	Freeport-McMoRan Inc 5.25% 1/9/2029	1,157,350	0.02	USD2,535,000	Gates Global LLC / Gates Global Co '144A' 6% 15/7/2022	2,526,128	0.03
USD6,801,000	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	6,188,910	0.08	USD1,362,000	GCI LLC '144A' 6.625% 15/6/2024	1,457,340	0.02
USD150,000	Freeport-McMoRan Inc 6.875% 15/2/2023	158,228	0.00	USD1,570,000	GCP Applied Technologies Inc '144A' 5.5% 15/4/2026	1,613,175	0.02
USD900,000	FREMF 2018-K732 Mortgage Trust 'Series 2018-K732 B' '144A' FRN	956,680	0.01	USD500,000	General Electric Co 4.375% 16/9/2020	506,840	0.01
USD1,300,000	FREMF 2018-K80 Mortgage Trust 'Series 2018-K80 B' '144A' FRN	1,428,963	0.02	USD500,000	General Electric Co 4.65% 17/10/2021	517,253	0.01
USD2,109,533	FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust 'Series 2018-SB52 A10F' FRN 25/6/2028	2,267,216	0.03	USD300,000	General Mills Inc 3.2% 16/4/2021	305,251	0.00
USD2,798,000	frontdoor Inc '144A' 6.75% 15/8/2026	3,042,825	0.04	USD235,000	General Mills Inc 3.7% 17/10/2023	248,511	0.00
USD6,030,000	Frontier Communications Corp '144A' 8% 1/4/2027	6,301,350	0.08	USD21,224,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2027 (Perpetual)	19,770,580	0.25
USD1,297,000	Frontier Communications Corp '144A' 8.5% 1/4/2026	1,261,332	0.02	USD5,020,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2028 (Perpetual)*	4,939,780	0.06
USD151,000	FS Energy & Power Fund '144A' 7.5% 15/8/2023	150,245	0.00	USD200,000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 13/7/2020	201,177	0.00
USD210,000	FXI Holdings Inc '144A' 7.875% 1/11/2024	186,900	0.00	USD195,000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 6/7/2021	197,282	0.00
USD7,500,000	Galaxy XIX CLO Ltd 'Series 2015-19A AIR' '144A' FRN 24/7/2030	7,496,855	0.10	USD495,000	General Motors Financial Co Inc 3.55% 8/7/2022	507,281	0.01
USD1,500,000	Galaxy XV CLO Ltd 'Series 2013-15A AR' '144A' FRN 15/10/2030	1,494,594	0.02	USD1,200,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 1/3/2021	1,228,625	0.02
USD6,050,000	Galaxy XVIII CLO Ltd 'Series 2018-28A A1' '144A' FRN 15/7/2031	6,019,712	0.08	USD865,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 6/11/2021	896,683	0.01
USD1,000,000	Galaxy XX CLO Ltd 'Series 2015-20A CR' '144A' FRN 20/4/2031	958,013	0.01	USD138,000	Genesis Energy Finance Corp 5.625% 15/6/2024	132,480	0.00
USD1,200,000	Galaxy XX CLO Ltd 'Series 2015-20A DIR' '144A' FRN 20/4/2031	1,109,797	0.01	USD255,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6% 15/5/2023	254,363	0.00
USD250,000	Galaxy Xxiv Clo Ltd 'Series 2017-24A C' '144A' FRN 15/1/2031	237,564	0.00	USD404,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.25% 15/5/2026	387,998	0.01
				USD1,258,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025	1,224,726	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.75% 1/8/2022	202,250	0.00	USD3,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A A' '144A' FRN 20/10/2032	3,003,302	0.04
USD6,374,000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho '144A' 10% 30/11/2024	6,898,007	0.09	USD3,500,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A C' '144A' FRN 20/10/2032	3,504,247	0.05
USD300,000	Genworth Holdings Inc 7.625% 24/9/2021	313,875	0.00	USD1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A D' '144A' FRN 20/10/2032	996,743	0.01
USD1,450,000	GEO Group Inc/The 5.125% 1/4/2023	1,308,625	0.02	USD5,000,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A AR2' '144A' FRN 29/10/2029	4,993,271	0.06
USD1,000,000	Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 15/10/2030	998,888	0.01	USD800,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A BR2' '144A' FRN 29/10/2029	790,932	0.01
USD1,000,000	Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 15/10/2030	996,985	0.01	USD2,000,000	Goldentree Loan Opportunities X Ltd 'Series 2015-10A AR' '144A' FRN 20/7/2031	1,996,774	0.03
USD300,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 7% 15/6/2023	304,125	0.00	USD1,000,000	Goldentree Loan Opportunities X Ltd 'Series 2015-10A CIR' '144A' FRN 20/7/2031	976,166	0.01
USD195,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp '144A' 7% 1/8/2027	198,900	0.00	USD625,000	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd 'Series 2015-11A AR2' '144A' FRN 18/1/2031	622,532	0.01
USD515,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 3.35% 1/9/2024	520,135	0.01	USD1,500,000	Goldentree Loan Opportunities XII Ltd 'Series 2016-12A DR' '144A' FRN 21/7/2030	1,451,970	0.02
USD2,395,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2030	2,422,303	0.03	USD1,500,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/4/2029	1,498,685	0.02
USD500,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4.375% 15/4/2021	511,390	0.01	USD2,750,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 20/4/2029	2,751,195	0.04
USD1,450,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/6/2025	1,582,777	0.02	USD4,310,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/5/2020 (Perpetual)	4,367,689	0.06
USD300,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 1/11/2023	326,589	0.00	USD800,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/10/2022	810,470	0.01
USD1,314,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/4/2026	1,448,396	0.02	USD8,556,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/11/2022 (Perpetual)	8,432,109	0.11
USD1,304,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc '144A' 5.25% 1/12/2027	1,378,980	0.02				
USD3,004,000	Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc '144A' 9.875% 1/5/2024	3,142,935	0.04				
USD6,870,000	Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024	7,058,925	0.09				
USD3,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 3 Ltd 'Series 2018-3A AJ' '144A' FRN 20/4/2030	2,982,963	0.04				
USD1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 3 Ltd 'Series 2018-3A C' '144A' FRN 20/4/2030	967,166	0.01				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,300,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/11/2026 (Perpetual)	1,370,330	0.02	USD684,615	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR1 'Series 2006-AR1 GA1B' FRN 25/2/2036	649,674	0.01
USD210,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.35% 15/11/2021	210,377	0.00	USD545,958	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 4A1' FRN 25/3/2036	543,688	0.01
USD160,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 25/2/2021	161,430	0.00	USD925,000	Greenwood Park CLO Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 15/4/2031	851,250	0.01
USD1,710,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.25% 27/7/2021	1,808,749	0.02	USD709,000	Greif Inc '144A' 6.5% 1/3/2027	749,768	0.01
USD200,000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 5.125% 15/11/2023	203,500	0.00	USD855,000	Greystar Real Estate Partners LLC '144A' 5.75% 1/12/2025	877,444	0.01
USD15,221,774	Government National Mortgage Association 'Series 2017-44 IO' FRN 17/4/2051	904,302	0.01	USD10,000,000	Greywolf CLO V Ltd 'Series 2015-1A A1R' '144A' FRN 27/1/2031	9,944,292	0.13
USD6,409,838	Government National Mortgage Association 'Series 2013-63 IO' FRN 16/9/2051	345,767	0.00	USD1,000,000	Greywolf CLO V Ltd 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 27/1/2031	932,993	0.01
USD3,578,179	Government National Mortgage Association 'Series 2016-67 IO' FRN 16/7/2057	290,714	0.00	USD1,000,000	GREYWOLF CLO VII Ltd 'Series 2018-2A A1' '144A' FRN 20/10/2031	994,659	0.01
USD12,633,726	Government National Mortgage Association 'Series 2016-162 IO' FRN 16/9/2058	1,046,897	0.01	USD300,000	Griffon Corp 5.25% 1/3/2022	303,375	0.00
USD9,600,556	Government National Mortgage Association 'Series 2018-106 IO' FRN 16/4/2060	550,538	0.01	USD2,531,000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A' 7.375% 15/12/2023	2,417,105	0.03
USD3,204,199	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE F' '144A' FRN 10/6/2028	3,235,724	0.04	USD2,500,000	Grippen Park CLO Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/1/2030	2,498,921	0.03
USD500,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE A' '144A' 3.369% 10/6/2028	509,318	0.01	USD1,000,000	Grippen Park CLO Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/1/2030	999,322	0.01
USD1,728,000	Graham Holdings Co '144A' 5.75% 1/6/2026	1,853,280	0.02	USD200,000	Group I Automotive Inc 5% 1/6/2022	202,250	0.00
USD633,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 4.75% 15/7/2027	666,232	0.01	USD74,000	Group I Automotive Inc '144A' 5.25% 15/12/2023	76,220	0.00
USD350,000	Gray Television Inc '144A' 5.125% 15/10/2024	362,250	0.01	USD1,250,000	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2013-KING D' '144A' FRN 10/12/2027	1,247,977	0.02
USD1,769,000	Gray Television Inc '144A' 7% 15/5/2027	1,943,689	0.03	USD5,800,000	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2013-KING E' '144A' FRN 10/12/2027	5,785,079	0.07
USD1,944,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9% 30/9/2021	1,725,300	0.02	USD343,059	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2013-GC10 AAB' 2.564% 10/2/2046	345,391	0.00
USD3,255,008	Greenpoint Manufactured Housing 'Series 2000-1 A4' FRN 20/3/2030	3,271,483	0.04	USD500,000	GS Mortgage Securities Corp II Series 2005-ROCK 'Series 2005-ROCK J' '144A' 5.862% 3/5/2032	574,879	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD377,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2012-ALPHA 'Series 2012-ALPHA A' '144A' 3.551% 10/4/2034	389,895	0.01	USD720,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GS1 'Series 2015-GS1 AAB' 3.553% 10/11/2048	758,690	0.01
USD640,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2016-RENT 'Series 2016-RENT C' '144A' FRN 10/2/2029	649,328	0.01	USD383,000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS3 'Series 2016-GS3 AAB' 2.777% 10/10/2049	394,726	0.01
USD370,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K D' '144A' FRN 15/7/2032	370,641	0.01	USD875,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 D' '144A' 3% 10/8/2050	839,016	0.01
USD520,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K E' '144A' FRN 15/7/2032	519,605	0.01	USD420,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 E' '144A' 3% 10/8/2050	393,451	0.01
USD190,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K F' '144A' FRN 15/7/2032	190,590	0.00	USD331,807	GSAA Home Equity Trust 2005-14 'Series 2005-14 1A2' FRN 25/12/2035	143,414	0.00
USD90,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K G' '144A' FRN 15/7/2032	89,826	0.00	USD1,513,009	GSAA Home Equity Trust 2006-4 'Series 2006-4 1A1' FRN 25/3/2036	1,313,609	0.02
USD1,282,530	GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-HULA 'Series 2018-HULA D' '144A' FRN 15/7/2025	1,288,692	0.02	USD1,519,427	GSAA Home Equity Trust 2006-5 'Series 2006-5 1A1' FRN 25/3/2036	746,276	0.01
USD768,289	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC20 'Series 2014-GC20 XA' FRN 10/4/2047	26,005	0.00	USD2,805,219	GSAMP Trust 2006-FM3 'Series 2006-FM3 A1' FRN 25/11/2036	1,657,918	0.02
USD930,726	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC22 'Series 2014-GC22 AAB' 3.467% 10/6/2047	958,853	0.01	USD1,530,902	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP3 'Series 2005-RP3 2A1' '144A' FRN 25/9/2035	1,509,089	0.02
USD499,992	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC24 'Series 2014-GC24 AAB' 3.65% 10/9/2047	519,644	0.01	USD9,565,794	GSR Mortgage Loan Trust 2006-0A1 'Series 2006-0A1 1A1' FRN 25/8/2046	3,847,121	0.05
USD695,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 'Series 2015-GC32 C' FRN 10/7/2048	748,935	0.01	USD2,000,000	GTCR AP Finance Inc '144A' 8% 15/5/2027	2,040,000	0.03
USD1,349,977	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 'Series 2015-GC32 D' 3.345% 10/7/2048	1,284,391	0.02	USD150,000	Gulfport Energy Corp 6% 15/10/2024	109,875	0.00
				USD350,000	Gulfport Energy Corp 6.375% 15/5/2025	253,750	0.00
				USD200,000	Halliburton Co 3.5% 1/8/2023	208,338	0.00
				USD400,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/5/2024	419,500	0.01
				USD400,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/5/2026	424,152	0.01
				USD1,393,000	Harland Clarke Holdings Corp '144A' 8.375% 15/8/2022	1,100,470	0.01
				USD410,000	Harsco Corp '144A' 5.75% 31/7/2027	423,325	0.01
				USD526,000	Hartford Financial Services Group Inc/The 5.5% 30/3/2020	535,835	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	HCA Inc 4.5% 15/2/2027	216,859	0.00	USD650,000	Highbridge Loan Management 6-2015 Ltd ' Series 6A-2015 BR ' ' 144A ' FRN 5/2/2031	622,369	0.01
USD800,000	HCA Inc 5% 15/3/2024	876,137	0.01	USD1,000,000	Highbridge Loan Management 7-2015 Ltd ' Series 7A-2015 CR ' ' 144A ' FRN 15/3/2027	985,500	0.01
USD600,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	669,915	0.01	USD1,500,000	Highbridge Loan Management 8-2016 Ltd ' Series 8A-2016 CR ' ' 144A ' FRN 20/7/2030	1,445,349	0.02
USD5,391,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	5,976,840	0.08	USD750,000	Highbridge Loan Management 8-2016 Ltd ' Series 8A-2016 DR ' ' 144A ' FRN 20/7/2030	699,044	0.01
USD1,291,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	1,439,465	0.02	USD200,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co ' 144A ' 5% 1/12/2024	185,500	0.00
USD3,510,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	4,010,175	0.05	USD300,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co ' 144A ' 5.75% 1/10/2025	281,250	0.00
USD600,000	HCA Inc 5.875% 1/5/2023	665,100	0.01	USD155,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co ' 144A ' 6.25% 1/11/2028	143,375	0.00
USD1,650,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	1,889,250	0.02	USD1,941,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024	1,984,673	0.03
USD3,752,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	4,328,870	0.06	USD5,307,000	Hilton Domestic Operating Co Inc ' 144A ' 4.875% 15/1/2030	5,718,293	0.07
USD700,000	HCA Inc 7.5% 15/2/2022	786,632	0.01	USD1,469,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026	1,547,959	0.02
USD8,709,000	HD Supply Inc ' 144A ' 5.375% 15/10/2026	9,320,372	0.12	USD700,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	726,397	0.01
USD1,547,000	Herc Holdings Inc ' 144A ' 5.5% 15/7/2027	1,606,946	0.02	USD904,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	954,850	0.01
USD300,000	Hertz Corp/The 6.25% 15/10/2022	304,875	0.00	USD195,000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp ' 144A ' 6% 1/8/2024	205,335	0.00
USD190,000	Hertz Corp/The ' 144A ' 7.125% 1/8/2026	194,275	0.00	USD2,675,000	Hologic Inc ' 144A ' 4.375% 15/10/2025	2,751,906	0.04
USD4,119,000	Hertz Corp/The ' 144A ' 7.625% 1/6/2022	4,283,760	0.06	USD778,000	Hologic Inc ' 144A ' 4.625% 1/2/2028	808,147	0.01
USD1,140,000	Hess Infrastructure Partners LP / Hess Infrastructure Partners Finance Corp ' 144A ' 5.625% 15/2/2026	1,179,900	0.02	USD720,000	Honda Auto Receivables 2017-1 Owner Trust ' Series 2017-1 A4 ' 2.05% 21/6/2023	720,009	0.01
USD115,000	Hewlett Packard Enterprise Co 3.5% 5/10/2021	117,575	0.00	USD440,000	Honda Auto Receivables 2018-1 Owner Trust ' Series 2018-1 A4 ' 2.83% 15/5/2024	447,995	0.01
USD700,000	Hewlett Packard Enterprise Co 3.6% 15/10/2020	710,131	0.01				
USD225,000	Hi-Crush Inc ' 144A ' 9.5% 1/8/2026	138,375	0.00				
USD1,500,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd ' Series 12A-18 A2 ' ' 144A ' FRN 18/7/2031	1,467,917	0.02				
USD1,500,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd ' Series 12A-18 B ' ' 144A ' FRN 18/7/2031	1,453,885	0.02				
USD1,000,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd ' Series 12A-18 C ' ' 144A ' FRN 18/7/2031	936,999	0.01				
USD4,000,000	Highbridge Loan Management 6-2015 Ltd ' Series 6A-2015 A1R ' ' 144A ' FRN 5/2/2031	3,964,333	0.05				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD710,000	Honda Auto Receivables 2018-3 Owner Trust 'Series 2018-3 A3' 2.95% 22/8/2022	720,453	0.01	USD325,000	Immucor Inc '144A' 11.125% 15/2/2022	331,077	0.00
USD1,785,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	1,843,013	0.02	USD2,537,833	Impac CMB Trust Series 2005-6 'Series 2005-6 1A1' FRN 25/10/2035	2,486,618	0.03
USD500,000	HSBC Bank USA NA 4.875% 24/8/2020	514,003	0.01	USD1,467,000	Indigo Natural Resources LLC '144A' 6.875% 15/2/2026	1,217,610	0.02
USD5,614,000	HUB International Ltd '144A' 7% 1/5/2026	5,719,262	0.07	USD1,362,876	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX5 'Series 2007-FLX5 2A1' FRN 25/8/2037	1,337,600	0.02
USD2,279,000	Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026	2,424,286	0.03	USD10,091,000	Infor US Inc 6.5% 15/5/2022	10,292,820	0.13
USD600,000	Hughes Satellite Systems Corp 6.625% 1/8/2026	648,000	0.01	USD3,694,000	Informatica LLC '144A' 7.125% 15/7/2023	3,767,880	0.05
USD600,000	Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021	649,500	0.01	USD250,000	Ingles Markets Inc 5.75% 15/6/2023	256,150	0.00
USD265,000	Hunt Cos Inc '144A' 6.25% 15/2/2026	254,646	0.00	USD150,000	Ingram Micro Inc 5.45% 15/12/2024	154,721	0.00
USD250,000	Huntington National Bank/The 3.125% 1/4/2022	256,247	0.00	USD500,000	International Business Machines Corp 2.85% 13/5/2022	511,535	0.01
USD1,000,000	Huntington National Bank/The 3.25% 14/5/2021	1,017,052	0.01	USD585,000	International Business Machines Corp 3% 15/5/2024	608,494	0.01
USD240,000	Hyundai Capital America '144A' 2.55% 3/4/2020	240,750	0.00	USD350,000	International Flavors & Fragrances Inc 3.4% 25/9/2020	354,615	0.00
USD1,223,000	IAA Inc '144A' 5.5% 15/6/2027	1,315,336	0.02	USD205,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 3.75% 1/10/2021	210,581	0.00
USD900,000	IBM Credit LLC 3.6% 30/11/2021	930,479	0.01	USD3,335,000	Invitation Homes 2018-SFR2 Trust 'Series 2018-SFR2 E' '144A' FRN 17/6/2037	3,340,783	0.04
USD500,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.875% 1/2/2022	508,125	0.01	USD5,990,000	Invitation Homes 2018-SFR2 Trust 'Series 2018-SFR2 F' '144A' FRN 17/6/2037	5,972,557	0.08
USD2,883,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 1/2/2022	2,976,698	0.04	USD3,194,260	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 A' '144A' FRN 17/7/2037	3,194,316	0.04
USD3,599,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp '144A' 6.25% 15/5/2026	3,774,451	0.05	USD5,339,388	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 E' '144A' FRN 17/7/2037	5,343,259	0.07
USD2,747,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.375% 15/12/2025	2,922,121	0.04	USD5,990,000	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 F' '144A' FRN 17/7/2037	5,994,001	0.08
USD3,303,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.75% 1/2/2024	3,468,150	0.04	USD1,659,622	Invitation Homes 2018-SFR4 Trust 'Series 2018-SFR4 A' '144A' FRN 17/1/2038	1,666,759	0.02
USD1,607,000	iHeartCommunications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	1,695,385	0.02				
USD1,404,582	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	1,530,124	0.02				
USD12,457,000	ILFC E-Capital Trust I '144A' FRN 21/12/2065	8,738,835	0.11				
USD5,264,000	ILFC E-Capital Trust II '144A' FRN 21/12/2065	3,763,760	0.05				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,275,555	Invitation Homes 2018-SFR4 Trust 'Series 2018-SFR4 C' '144A' FRN 17/1/2038	2,275,909	0.03	USD2,327,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.875% 15/7/2024	2,402,406	0.03
EUR810,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	922,492	0.01	USD1,854,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	2,064,893	0.03
EUR100,000	IQVIA Inc 3.5% 15/10/2024	113,110	0.00	USD1,024,000	JELD-WEN Inc '144A' 4.625% 15/12/2025	1,006,080	0.01
USD1,436,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026	1,516,775	0.02	USD59,000	JELD-WEN Inc '144A' 4.875% 15/12/2027	57,230	0.00
USD2,936,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/5/2027	3,108,490	0.04	USD500,000	JM Smucker Co/The 2.5% 15/3/2020	500,850	0.01
USD1,140,000	IRB Holding Corp '144A' 6.75% 15/2/2026	1,154,250	0.02	USD135,000	John Deere Capital Corp 2.6% 7/3/2024	138,459	0.00
EUR450,000	Iron Mountain Inc 3% 15/1/2025*	514,317	0.01	USD365,000	John Deere Capital Corp 2.95% 1/4/2022	373,553	0.01
USD1,354,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.875% 15/9/2027	1,381,080	0.02	USD138,000	Joseph T Ryerson & Son Inc '144A' 11% 15/5/2022	144,943	0.00
USD645,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/3/2028	668,381	0.01	USD600,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2009-IWST 'Series 2009-IWST C' '144A' FRN 5/12/2027	602,269	0.01
USD600,000	Iron Mountain Inc 5.75% 15/8/2024	607,752	0.01	USD813,312	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-C6 'Series 2012-C6 A3' 3.507% 15/5/2045	843,222	0.01
USD900,000	Iron Mountain Inc 6% 15/8/2023	922,500	0.01	USD467,643	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C13 'Series 2013-C13 ASB' 3.414% 15/1/2046	479,384	0.01
USD115,000	iStar Inc 5.25% 15/9/2022	118,704	0.00	USD483,651	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C16 'Series 2013-C16 ASB' 3.674% 15/12/2046	498,812	0.01
USD74,000	Itron Inc '144A' 5% 15/1/2026	75,665	0.00	USD724,903	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-LC11 'Series 2013-LC11 ASB' 2.554% 15/4/2046	731,896	0.01
USD545,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-BCON 'Series 2018-BCON A' '144A' 3.735% 5/1/2031	574,683	0.01	USD5,750,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 D' FRN 15/1/2049	5,920,595	0.08
USD230,000	j2 Cloud Services LLC / j2 Global Co-Obligor Inc '144A' 6% 15/7/2025	242,914	0.00	USD1,310,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES D' '144A' FRN 5/9/2032	1,315,691	0.02
USD200,000	Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance I Corp '144A' 6.75% 15/11/2021	205,000	0.00				
USD20,000	Jacobs Entertainment Inc '144A' 7.875% 1/2/2024	21,324	0.00				
USD70,000	Jagged Peak Energy LLC 5.875% 1/5/2026	70,175	0.00				
USD4,932,000	Jaguar Holding Co II / Pharmaceutical Product Development LLC '144A' 6.375% 1/8/2023	5,104,620	0.07				
USD1,000,000	Jay Park CLO Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 20/10/2027	954,413	0.01				
USD4,424,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2025	4,627,919	0.06				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,750,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES ' Series 2015-UES E' ' 144A' FRN 5/9/2032	3,755,252	0.05	USD10,120,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C4 ' Series 2016-C4 XC' ' 144A' FRN 15/12/2049	476,146	0.01
USD750,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 ' Series 2016-JP2 ASB' 2.713% 15/8/2049	769,374	0.01	USD811,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 ' Series 2017-C5 C' FRN 15/3/2050	885,489	0.01
USD1,570,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT ' Series 2018-WPT FFX' ' 144A' 5.542% 5/7/2033	1,640,150	0.02	USD1,080,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 ' Series 2017-C5 D' ' 144A' FRN 15/3/2050	1,135,667	0.01
USD765,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CHI ' Series 2006-CHI M7' FRN 25/7/2036	728,966	0.01	USD29,999,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 ' Series 2017-C5 XB' FRN 15/3/2050	707,376	0.01
USD309,770	JP Morgan Trust 2015-3 ' Series 2015-3 A5' ' 144A' FRN 25/5/2045	316,474	0.00	USD395,000	JPMorgan Chase & Co FRN 18/6/2022	395,768	0.01
USD395,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C12 ' Series 2013-C12 A5' 3.664% 15/7/2045	418,201	0.01	USD1,125,000	JPMorgan Chase & Co FRN 25/4/2023	1,142,152	0.02
USD1,850,651	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C22 ' Series 2014-C22 XA' FRN 15/9/2047	64,804	0.00	USD2,550,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2024 (Perpetual)	2,841,886	0.04
USD195,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26 ' Series 2014-C26 ASB' 3.288% 15/1/2048	201,380	0.00	USD320,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024	335,951	0.00
USD632,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 ' Series 2015-C33 D1' ' 144A' FRN 15/12/2048	638,254	0.01	USD5,270,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)	5,463,673	0.07
USD2,803,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 ' Series 2017-JP5 C' FRN 15/3/2050	2,972,002	0.04	USD13,635,000	JPMorgan Chase & Co FRN 2/2/2037	11,066,098	0.14
USD1,830,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 ' Series 2017-JP5 D' ' 144A' FRN 15/3/2050	1,956,243	0.03	USD19,091,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/5/2047	14,729,088	0.19
USD500,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP6 ' Series 2017-JP6 A3' 3.109% 15/7/2050	522,326	0.01	USD100,000	JPMorgan Chase & Co 2.55% 29/10/2020	100,559	0.00
				USD200,000	JPMorgan Chase & Co 3.625% 13/5/2024	213,695	0.00
				USD2,090,000	JPMorgan Chase & Co 4.35% 15/8/2021	2,179,309	0.03
				USD790,000	JPMorgan Chase Bank NA FRN 26/4/2021	794,770	0.01
				USD776,000	Kaiser Aluminum Corp 5.875% 15/5/2024	807,040	0.01
				USD1,581,000	KAR Auction Services Inc ' 144A' 5.125% 1/6/2025	1,636,335	0.02
				USD3,000,000	Kayne CLO II Ltd ' Series 2018-2A A' ' 144A' FRN 15/10/2031	2,993,696	0.04
				USD650,000	KB Home 6.875% 15/6/2027	731,250	0.01
				USD1,000,000	Kennedy-Wilson Inc 5.875% 1/4/2024	1,030,000	0.01
				USD600,000	Keurig Dr Pepper Inc 3.551% 25/5/2021	613,623	0.01
				USD50,000	Keurig Dr Pepper Inc 4.057% 25/5/2023	53,096	0.00
				USD250,000	KeyBank NA/Cleveland OH 3.3% 1/2/2022	257,668	0.00

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD900,000	KeyCorp 5.1% 24/3/2021	940,520	0.01	USD409,000	Laureate Education Inc '144A' 8.25% 1/5/2025	446,832	0.01
USD1,336,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 4.75% 1/6/2027	1,406,541	0.02	USD2,000,000	LCM 26 Ltd '144A' FRN 20/1/2031	1,989,039	0.03
USD200,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5% 1/6/2024	207,250	0.00	USD2,450,000	LCM Loan Income Fund I Income Note Issuer Ltd '144A' FRN 16/7/2031	2,432,245	0.03
USD4,599,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5.25% 1/6/2026	4,874,940	0.06	USD10,000,000	LCM XIV LP '144A' FRN 20/7/2031	9,891,140	0.13
USD600,000	Kimco Realty Corp 3.2% 1/5/2021	608,925	0.01	USD1,000,000	LCM XV LP '144A' FRN 20/7/2030	995,850	0.01
USD700,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/10/2021	732,713	0.01	USD350,000	LCM XX LP '144A' FRN 20/10/2027	349,815	0.00
USD3,892,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc '144A' 6.5% 30/11/2025	4,183,900	0.05	USD2,370,000	LCM XXIV Ltd '144A' FRN 20/3/2030	2,374,444	0.03
USD538,000	L Brands Inc 5.625% 15/2/2022	566,245	0.01	USD500,000	LCM XXIV Ltd '144A' FRN 20/3/2030	497,804	0.01
USD200,000	L Brands Inc 5.625% 15/10/2023	211,000	0.00	USD325,000	LCM XXV Ltd '144A' FRN 20/7/2030	322,944	0.00
USD200,000	L Brands Inc 6.625% 1/4/2021	211,500	0.00	USD956,151	Lehman XS Trust Series 2007-20N 'Series 2007-20N A1' FRN 25/12/2037	904,840	0.01
USD99,000	L Brands Inc 6.75% 1/7/2036	84,150	0.00	USD300,000	Lennar Corp 4.125% 15/1/2022	310,125	0.00
USD2,428,000	L Brands Inc 6.875% 1/11/2035	2,063,800	0.03	USD373,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	400,509	0.01
USD400,000	L Brands Inc 7.5% 15/6/2029	394,000	0.01	USD1,802,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	1,968,685	0.03
USD100,000	L3Harris Technologies Inc '144A' 4.4% 15/6/2028	113,470	0.00	USD1,360,000	Lennar Corp 4.875% 15/12/2023	1,460,300	0.02
USD300,000	L3Harris Technologies Inc '144A' 4.95% 15/2/2021	309,292	0.00	USD1,463,000	Lennar Corp 5.25% 1/6/2026	1,592,841	0.02
USD1,663,000	LABL Escrow Issuer LLC '144A' 6.75% 15/7/2026	1,712,890	0.02	USD1,048,000	Lennar Corp 6.25% 15/12/2021	1,113,500	0.01
USD200,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25% 15/3/2022	208,000	0.00	USD1,708,000	Lennar Corp 6.625% 1/5/2020	1,754,970	0.02
USD2,375,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25% 1/10/2025	2,428,438	0.03	USD5,745,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	6,003,525	0.08
USD400,000	Lamar Media Corp 5.375% 15/1/2024	413,000	0.01	USD700,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 15/8/2022	705,530	0.01
USD200,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024	209,750	0.00	USD400,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 15/1/2024	409,000	0.01
USD500,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026	524,375	0.01	USD924,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 1/5/2025	964,425	0.01
				USD1,206,000	Level 3 Financing Inc 5.625% 1/2/2023	1,227,467	0.02
				USD208,000	Level 3 Parent LLC 5.75% 1/12/2022	210,080	0.00
				USD200,000	Liberty Mutual Group Inc '144A' 7.8% 15/3/2037	253,319	0.00
				USD675,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.875% 1/11/2024	705,375	0.01
				USD991,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 6.375% 1/2/2024	1,047,963	0.01
				USD775,000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 4.875% 1/11/2024	803,094	0.01
				USD759,942	Long Beach Mortgage Loan Trust 2005-3 'Series 2005-3 1A' FRN 25/8/2045	743,625	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,286,861	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-10 ' Series 2006-10 2A3' FRN 25/11/2036	581,182	0.01	USD1,000,000	Madison Park Funding XV Ltd ' Series 2014-15A CR' ' 144A' FRN 27/1/2026	1,002,423	0.01
USD1,236,103	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-10 ' Series 2006-10 2A4' FRN 25/11/2036	567,411	0.01	USD17,500,000	Madison Park Funding XVIII Ltd ' Series 2015-18A AIR' ' 144A' FRN 21/10/2030	17,474,020	0.23
USD5,380,249	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-4 ' Series 2006-4 1A' FRN 25/5/2036	3,553,366	0.05	USD4,000,000	Madison Park Funding XXII Ltd ' Series 2016-22A C' ' 144A' FRN 25/10/2029	4,005,256	0.05
USD3,752,239	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-6 ' Series 2006-6 2A3' FRN 25/7/2036	1,931,787	0.03	USD5,800,000	Madison Park Funding XXV Ltd ' Series 2017-25A A1' ' 144A' FRN 25/4/2029	5,814,475	0.08
USD2,194,683	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 ' Series 2006-7 1A' FRN 25/8/2036	1,515,780	0.02	USD2,500,000	Madison Park Funding XXVI Ltd ' Series 2017-26A AR' ' 144A' FRN 29/7/2030	2,499,622	0.03
USD115,000	Lowe's Cos Inc 3.65% 5/4/2029	124,807	0.00	USD8,400,000	Madison Park Funding XXVII Ltd ' Series 2018-27A A1A' ' 144A' FRN 20/4/2030	8,345,742	0.11
USD650,000	LPL Holdings Inc ' 144A' 5.75% 15/9/2025	685,750	0.01	USD500,000	Madison Park Funding XXVII Ltd ' Series 2018-27A C' ' 144A' FRN 20/4/2030	462,387	0.01
USD1,125,000	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2017-5 ' Series 2017-5 C' ' 144A' FRN 10/3/2050	1,189,086	0.02	USD1,000,000	Madison Park Funding XXX Ltd ' Series 2018-30A D' ' 144A' FRN 15/4/2029	952,552	0.01
USD15,074,445	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2017-5 ' Series 2017-5 X' ' 144A' FRN 10/3/2050	635,070	0.01	USD250,000	Madison Park Funding XXXI Ltd ' Series 2018-31A C' ' 144A' FRN 23/1/2031	245,336	0.00
USD6,364,566	LSTAR Securities Investment Ltd 2019-3 ' Series 2019-3 A1' ' 144A' FRN 1/4/2024	6,377,296	0.08	USD500,000	Madison Park Funding XXXI Ltd ' Series 2018-31A D' ' 144A' FRN 23/1/2031	472,768	0.01
USD5,125,000	M&T Bank Corp FRN 1/11/2026 (Perpetual)	5,373,050	0.07	USD600,000	Magellan Midstream Partners LP 4.25% 1/2/2021	616,585	0.01
USD1,105,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M ' Series 2017-330M D' ' 144A' FRN 15/8/2034	1,145,374	0.02	USD2,113,000	Manitowoc Co Inc/The ' 144A' 9% 1/4/2026	2,113,000	0.03
USD3,330,000	Madison Avenue Trust 2013-650M ' Series 2013-650M D' ' 144A' FRN 12/10/2032	3,363,825	0.04	USD4,000,000	Marble Point CLO XI Ltd ' Series 2017-2A A' ' 144A' FRN 18/12/2030	3,982,620	0.05
USD12,055,000	Madison Park Funding XI Ltd ' Series 2013-11A AR' ' 144A' FRN 23/7/2029	12,055,127	0.16	USD1,000,000	Marble Point CLO XI Ltd ' Series 2017-2A B' ' 144A' FRN 18/12/2030	978,076	0.01
USD295,925	Madison Park Funding XII Ltd ' Series 2014-12A AR' ' 144A' FRN 20/7/2026	295,971	0.00	USD2,000,000	Mariner CLO 2015-1 LLC ' Series 2015-1A CR' ' 144A' FRN 20/4/2029	1,995,523	0.03
USD1,000,000	Madison Park Funding XIII Ltd ' Series 2014-13A CR2' ' 144A' FRN 19/4/2030	981,886	0.01	USD1,000,000	Mariner CLO 2016-3 LLC ' Series 2016-3A DR' ' 144A' FRN 23/7/2029	1,004,253	0.01
USD1,000,000	Madison Park Funding XV Ltd ' Series 2014-15A BIR' 144A' FRN 27/1/2026	1,003,182	0.01	USD1,500,000	Mariner CLO 2017-4 LLC ' Series 2017-4A C' ' 144A' FRN 26/10/2029	1,465,511	0.02

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,650,000	Mariner CLO 5 Ltd ' Series 2018-5A A' ' 144A' FRN 25/4/2031	1,641,773	0.02	USD4,147,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/1/2028	4,250,675	0.06
USD132,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	142,808	0.00	USD5,826,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	6,379,470	0.08
USD160,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.5% 29/12/2020	162,893	0.00	USD1,282,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc ' 144A' 5.75% 1/2/2027	1,416,866	0.02
USD300,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.875% 15/3/2024	322,421	0.00	USD200,000	MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	208,000	0.00
USD976,002	Mastr Asset Backed Securities Trust 2006-AM2 ' Series 2006-AM2 A4' ' 144A' FRN 25/6/2036	871,445	0.01	USD500,000	MGM Resorts International 6% 15/3/2023	551,250	0.01
USD738,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	719,550	0.01	USD4,265,000	MGM Resorts International 6.625% 15/12/2021	4,648,338	0.06
USD1,215,000	Match Group Inc ' 144A' 5.625% 15/2/2029	1,319,794	0.02	USD2,112,000	MGM Resorts International 7.75% 15/3/2022	2,373,360	0.03
USD3,493,000	Mattel Inc ' 144A' 6.75% 31/12/2025	3,571,593	0.05	USD620,000	Michaels Stores Inc ' 144A' 8% 15/7/2027	593,836	0.01
USD2,032,000	Matthews International Corp ' 144A' 5.25% 1/12/2025	1,955,800	0.03	USD943,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp ' 144A' 5.375% 15/8/2027	981,220	0.01
EUR4,716,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	5,394,136	0.07	USD393,689	Mill City Mortgage Loan Trust 2016-1 ' Series 2016-1 A1' ' 144A' FRN 25/4/2057	394,422	0.01
USD5,190,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co ' 144A' 5.5% 15/4/2024	5,378,138	0.07	USD2,207,000	Mobile Mini Inc 5.875% 1/7/2024	2,295,280	0.03
USD632,000	McDermott Technology Americas Inc / McDermott Technology US Inc ' 144A' 10.625% 1/5/2024	449,510	0.01	USD2,451,000	Molina Healthcare Inc ' 144A' 4.875% 15/6/2025	2,509,211	0.03
USD300,000	McKesson Corp 3.65% 30/11/2020	305,139	0.00	USD851,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	907,379	0.01
USD624,000	MDC Holdings Inc 6% 15/1/2043	639,600	0.01	USD300,000	Mondelez International Inc 3% 7/5/2020	301,481	0.00
USD894,000	MEDNAX Inc ' 144A' 5.25% 1/12/2023	900,428	0.01	USD60,000	Moody's Corp 2.75% 15/12/2021	60,791	0.00
USD2,757,000	MEDNAX Inc ' 144A' 6.25% 15/1/2027	2,712,199	0.04	USD209,000	Moog Inc ' 144A' 5.25% 1/12/2022	213,180	0.00
USD1,000,000	Mercedes-Benz Master Owner Trust 2018-BA ' Series 2018-BA A' ' 144A' FRN 15/5/2023	1,000,476	0.01	USD1,314,000	Morgan Stanley FRN 15/10/2019 (Perpetual)	1,318,928	0.02
USD300,000	Mercer International Inc 7.375% 15/1/2025	309,000	0.00	USD2,050,000	Morgan Stanley 2.625% 17/11/2021	2,071,044	0.03
USD2,555,000	Meredith Corp 6.875% 1/2/2026	2,708,300	0.04	USD795,000	Morgan Stanley 2.75% 19/5/2022	808,402	0.01
USD1,695,000	Meritage Homes Corp 5.125% 6/6/2027	1,783,987	0.02	USD500,000	Morgan Stanley 5.5% 24/7/2020	514,571	0.01
USD797,394	Merrill Lynch Mortgage Trust 2005-CIP1 ' Series 2005-CIP1 D' FRN 12/7/2038	811,257	0.01	USD350,000	Morgan Stanley 5.75% 25/1/2021	367,321	0.01
USD3,726,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	3,912,300	0.05				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD605,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C12 'Series 2013-C12 A4' FRN 15/10/2046	654,838	0.01	USD320,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT E' '144A' FRN 13/7/2029	322,930	0.00
USD456,980	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C19 'Series 2014-C19 A2' 3.101% 15/12/2047	456,878	0.01	USD1,875,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT Series 2014-CPT F' '144A' FRN 13/7/2029	1,893,179	0.02
USD230,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C15 'Series 2014-C15 A4' 4.051% 15/4/2047	249,320	0.00	USD848,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT G' '144A' FRN 13/7/2029	850,599	0.01
USD1,700,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 'Series 2015-C23 D' '144A' FRN 15/7/2050	1,714,779	0.02	USD2,575,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 D' '144A' FRN 15/5/2048	2,495,499	0.03
USD3,393,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 D' 3.068% 15/10/2048	3,300,900	0.04	USD3,400,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UBS9 'Series 2016-UBS9 XD' '144A' FRN 15/3/2049	313,038	0.00
USD12,675,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 XD' '144A' FRN 15/10/2048	945,302	0.01	USD500,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS A' '144A' FRN 15/11/2034	500,074	0.01
USD1,483,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 D' '144A' 3.06% 15/10/2048	1,413,661	0.02	USD2,635,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS F' '144A' FRN 15/11/2034	2,645,026	0.03
USD12,560,833	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 'Series 2016-C31 XA' FRN 15/11/2049	948,720	0.01	USD2,370,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 D' '144A' 2.546% 15/6/2050	2,168,609	0.03
USD10,727,269	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 XA' FRN 15/12/2049	460,093	0.01	USD1,140,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-JWDR 'Series 2017-JWDR D' '144A' FRN 15/11/2034	1,140,531	0.02
USD1,054,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 'Series 2017-C33 C' FRN 15/5/2050	1,154,533	0.02	USD1,078,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-JWDR 'Series 2017-JWDR E' '144A' FRN 15/11/2034	1,078,437	0.01
USD780,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050	716,879	0.01	USD1,590,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 C' FRN 15/7/2051	1,780,566	0.02
USD1,330,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2006-IQ11 'Series 2006-IQ11 C' FRN 15/10/2042	1,367,113	0.02	USD1,630,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040	1,677,931	0.02
USD2,460,723	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 'Series 2007-T27 AJ' FRN 11/6/2042	2,625,100	0.03	USD2,240,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035	2,253,250	0.03

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD250,000	Moss Creek Resources Holdings Inc '144A' 7.5% 15/1/2026	175,625	0.00	USD1,345,000	Nationwide Financial Services Inc 6.75% 15/5/2037	1,515,169	0.02
USD14,500,000	MP CLO III Ltd 'Series 2013-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030	14,445,136	0.19	USD13,537,000	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2017-75B 'Series 2017-75B XA' '144A' FRN 9/4/2037	228,911	0.00
USD2,578,000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7.125% 1/6/2024	2,313,755	0.03	USD8,875,000	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2017-75B 'Series 2017-75B XB' '144A' FRN 9/4/2037	38,074	0.00
USD20,995,000	MPLX LP FRN 15/2/2023 (Perpetual)	20,995,000	0.27	USD821,000	Navient Corp 5% 26/10/2020	842,551	0.01
USD1,579,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	1,641,173	0.02	USD2,464,000	Navient Corp 5.5% 25/1/2023	2,590,280	0.03
USD5,559,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	5,927,284	0.08	USD567,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	596,767	0.01
USD1,100,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	1,166,330	0.02	USD1,437,000	Navient Corp 6.125% 25/3/2024	1,540,751	0.02
USD2,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.5% 1/5/2024	2,058	0.00	USD445,000	Navient Corp 6.5% 15/6/2022	482,269	0.01
USD335,000	MSCI Inc '144A' 4.75% 1/8/2026	351,331	0.00	USD272,000	Navient Corp 6.625% 26/7/2021	292,008	0.00
USD357,000	MSCI Inc '144A' 5.25% 15/11/2024	372,422	0.01	USD409,000	Navient Corp 6.75% 25/6/2025	439,655	0.01
USD1,475,000	MSCI Inc '144A' 5.375% 15/5/2027	1,590,050	0.02	USD500,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	533,750	0.01
USD600,000	MSCI Inc '144A' 5.75% 15/8/2025	633,000	0.01	USD433,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	482,254	0.01
USD966,000	MTS Systems Corp '144A' 5.75% 15/8/2027	1,014,300	0.01	USD800,000	Navient Corp 8% 25/3/2020	825,000	0.01
USD1,614,000	Mueller Water Products Inc '144A' 5.5% 15/6/2026	1,702,770	0.02	USD500,000	Navient Private Education Loan Trust 2014-CT 'Series 2014-CTA B' '144A' FRN 17/10/2044	505,267	0.01
USD290,000	MUFG Union Bank NA 3.15% 1/4/2022	297,765	0.00	USD377,209	Navient Private Education Loan Trust 2015-A 'Series 2015-AA A2B' '144A' FRN 15/12/2028	380,747	0.01
USD200,000	Murphy Oil Corp 4% 1/6/2022	201,000	0.00	USD1,953,000	Navistar International Corp '144A' 6.625% 1/11/2025	1,988,398	0.03
USD362,000	Murphy Oil Corp 5.625% 1/12/2042	316,750	0.00	USD300,000	NCR Corp 5% 15/7/2022	303,546	0.00
USD691,000	Murphy Oil Corp 5.75% 15/8/2025	703,092	0.01	USD1,440,000	NCR Corp '144A' 5.75% 1/9/2027	1,517,400	0.02
USD400,000	Murphy Oil Corp 6.875% 15/8/2024	421,120	0.01	USD885,000	NCR Corp '144A' 6.125% 1/9/2029	935,888	0.01
USD675,000	Nabors Industries Inc 4.625% 15/9/2021	646,312	0.01	USD300,000	NCR Corp 6.375% 15/12/2023	310,104	0.00
USD58,000	Nabors Industries Inc 5% 15/9/2020	58,000	0.00	EUR891,000	Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	1,072,944	0.01
USD300,000	Nabors Industries Inc 5.75% 1/2/2025	240,750	0.00	USD1,907,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	2,004,734	0.03
USD2,635,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 8.125% 15/7/2023	2,727,225	0.04	USD200,000	Netflix Inc 5.375% 1/2/2021	207,500	0.00
USD1,030,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 9.125% 15/7/2026	1,090,512	0.01	USD4,312,000	Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029	4,723,796	0.06
USD200,000	Nationstar Mortgage LLC / Nationstar Capital Corp 6.5% 1/7/2021	200,750	0.00	USD300,000	Netflix Inc 5.5% 15/2/2022	319,782	0.00
				USD794,000	Netflix Inc 5.875% 15/2/2025	880,467	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,146,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	3,531,322	0.05	USD700,000	Nexstar Escrow Inc '144A' 5.625% 15/7/2027	732,375	0.01
USD750,000	Neuberger Berman CLO XVII Ltd 'Series 2014-17A DR' '144A' FRN 22/4/2029	735,300	0.01	USD4,085,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 1/5/2079	4,357,776	0.06
USD500,000	Neuberger Berman CLO XVIII Ltd 'Series 2014-18A BR2' '144A' FRN 21/10/2030	489,847	0.01	USD355,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.403% 1/9/2021	357,054	0.00
USD1,000,000	Neuberger Berman CLO XXI Ltd 'Series 2016-21A CR' '144A' FRN 20/4/2027	967,144	0.01	USD2,160,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/7/2024	2,222,100	0.03
USD600,000	Neuberger Berman CLO XXII Ltd 'Series 2016-22A BR' '144A' FRN 17/10/2030	594,890	0.01	USD463,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/9/2024	481,867	0.01
USD500,000	Neuberger Berman CLO XXII Ltd 'Series 2016-22A CR' '144A' FRN 17/10/2030	493,692	0.01	USD1,180,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.5% 15/9/2027	1,216,875	0.02
USD1,500,000	Neuberger Berman CLO XXII Ltd 'Series 2016-22A DR' '144A' FRN 17/10/2030	1,391,909	0.02	USD1,425,000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% 1/11/2023	1,452,645	0.02
USD400,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd 'Series 2016-23A CR' '144A' FRN 17/10/2027	393,410	0.01	USD1,530,000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp '144A' 7.5% 15/4/2026	1,552,950	0.02
USD300,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd 'Series 2016-23A DR' '144A' FRN 17/10/2027	293,998	0.00	USD255,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 4.375% 15/8/2022	263,925	0.00
USD1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 25 Ltd 'Series 2017-25A D' '144A' FRN 18/10/2029	982,578	0.01	USD1,132,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037	1,481,539	0.02
USD6,750,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030	6,745,768	0.09	USD165,000	Nine Energy Service Inc '144A' 8.75% 1/11/2023	149,737	0.00
USD1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 27 Ltd 'Series 2018-27A D' '144A' FRN 15/1/2030	923,884	0.01	USD560,000	Nissan Auto Receivables 2016-A Owner Trust 'Series 2016-A A4' 1.59% 15/7/2022	558,542	0.01
USD228,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 6.25% 15/3/2026	233,700	0.00	USD880,000	Nissan Auto Receivables 2018-A Owner Trust 'Series 2018-A A3' 2.65% 16/5/2022	886,102	0.01
USD972,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 10.125% 1/4/2022	998,730	0.01	USD500,000	Nissan Auto Receivables 2018-C Owner Trust 'Series 2018-C A4' 3.27% 16/6/2025	522,800	0.01
USD174,174	New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 'Series 2016-3A A1B' '144A' FRN 25/9/2056	178,427	0.00	USD940,000	Nissan Master Owner Trust Receivables 'Series 2017-C A' FRN 17/10/2022	941,643	0.01
USD250,000	Newfield Exploration Co 5.625% 1/7/2024	275,204	0.00	USD206,717	Northern Oil and Gas Inc 8.5% 15/5/2023	213,694	0.00
USD360,000	Newmark Group Inc 6.125% 15/11/2023	391,899	0.01	USD5,400,000	Northern Trust Corp FRN 1/10/2026 (Perpetual)	5,475,708	0.07
USD300,000	Nexstar Broadcasting Inc '144A' 5.625% 1/8/2024	312,750	0.00	USD415,000	Northwest Florida Timber Finance LLC '144A' 4.75% 4/3/2029	434,175	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,604,000	Novelis Corp '144A' 5.875% 30/9/2026	2,766,750	0.04	USD1,000,000	OCP CLO 2013-4 Ltd 'Series 2013-4A CR' '144A' FRN		
USD7,501,000	Novelis Corp '144A' 6.25% 15/8/2024	7,876,050	0.10		24/4/2029	999,452	0.01
USD492,000	NRG Energy Inc '144A' 3.75% 15/6/2024	509,052	0.01	USD1,450,000	OCP CLO 2014-5 Ltd 'Series 2014-5A AIR' '144A' FRN		
USD1,960,000	NRG Energy Inc '144A' 4.45% 15/6/2029	2,060,384	0.03		26/4/2031	1,437,711	0.02
USD2,256,000	NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029	2,413,920	0.03	USD1,750,000	OCP CLO 2014-5 Ltd 'Series 2014-5A CR' '144A' FRN		
USD1,112,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	1,200,960	0.02		26/4/2031	1,621,188	0.02
USD5,376,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	5,826,240	0.08	USD2,000,000	OCP CLO 2014-7 Ltd 'Series 2014-7A B1RR' '144A' FRN		
USD300,000	NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026	329,250	0.00		20/7/2029	1,984,498	0.03
USD2,278,000	Nuance Communications Inc 5.625% 15/12/2026	2,406,138	0.03	USD1,000,000	OCP CLO 2015-8 Ltd 'Series 2015-8A A2AR' '144A' FRN		
USD1,401,000	Nuance Communications Inc 6% 1/7/2024	1,462,294	0.02		17/4/2027	997,937	0.01
USD450,000	NuStar Logistics LP 5.625% 28/4/2027	466,313	0.01	USD2,000,000	OCP CLO 2015-8 Ltd 'Series 2015-8A CR' '144A' FRN		
USD1,456,000	NuStar Logistics LP 6% 1/6/2026	1,565,200	0.02		17/4/2027	1,982,513	0.03
USD563,000	NV Energy Inc 6.25% 15/11/2020	588,554	0.01	USD1,000,000	OCP CLO 2015-9 Ltd 'Series 2015-9A CR' '144A' FRN		
USD672,000	NVA Holdings Inc/United States '144A' 6.875% 1/4/2026	720,922	0.01		15/7/2027	983,833	0.01
USD750,000	Oak Hill Credit Partners X-R Ltd FRN 12/12/2030	733,095	0.01	USD1,000,000	OCP CLO 2016-11 Ltd 'Series 2016-11A A1AR' '144A' FRN		
USD1,300,000	Oak Hill Credit Partners X-R Ltd FRN 12/12/2030	1,295,200	0.02		26/10/2030	997,630	0.01
USD459,790	Oakwood Mortgage Investors Inc Series 2001-D A3' FRN 15/9/2022	353,537	0.00	USD5,000,000	OCP CLO 2016-12 Ltd 'Series 2016-12A A2R' '144A' FRN		
USD3,904,527	Oakwood Mortgage Investors Inc Series 1998-D M1' '144A' 7.415% 15/1/2029	4,030,466	0.05		18/10/2028	4,942,890	0.06
USD2,264,095	Oakwood Mortgage Investors Inc Series 1999-C A2' 7.475% 15/8/2027	2,221,314	0.03	USD1,000,000	OCP CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A A1A' '144A' FRN		
USD55,000	Oasis Petroleum Inc '144A' 6.25% 1/5/2026*	44,275	0.00		15/7/2030	1,000,828	0.01
USD474,000	Oasis Petroleum Inc 6.875% 15/3/2022	440,962	0.01	USD1,250,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN		
USD50,000	Occidental Petroleum Corp 2.6% 13/8/2021	50,316	0.00		15/7/2030	1,203,804	0.02
USD245,000	Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/8/2022	247,115	0.00	USD1,500,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN		
USD185,000	Occidental Petroleum Corp 4.1% 1/2/2021	188,511	0.00		15/7/2030	1,401,396	0.02
				USD600,000	Octagon Investment Partners 30 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 17/3/2030	602,010	0.01
				USD1,250,000	OCTAGON INVESTMENT PARTNERS 31 LLC 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 20/7/2030	1,250,372	0.02
				USD1,000,000	Octagon Investment Partners 33 Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 20/1/2031	977,354	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD750,000	Octagon Investment Partners 33 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/1/2031	703,037	0.01	USD750,000	OHA Loan Funding 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A DR2' '144A' FRN 23/7/2031	712,458	0.01
USD1,000,000	Octagon Investment Partners 34 Ltd 'Series 2017-1A B1' '144A' FRN 20/1/2030	980,499	0.01	USD3,625,000	OHA Loan Funding 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 15/8/2029	3,626,165	0.05
USD1,500,000	Octagon Investment Partners 37 Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 25/7/2030	1,441,382	0.02	USD2,761,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT E' '144A' FRN 10/5/2039	2,865,184	0.04
USD1,250,000	Octagon Investment Partners XIV Ltd 'Series 2012-1A A1AR' '144A' FRN 15/7/2029	1,250,640	0.02	USD480,000	Omnicom Group Inc / Omnicom Capital Inc 4.45% 15/8/2020	489,941	0.01
USD1,000,000	Octagon Investment Partners XVI Ltd 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 17/7/2030	961,706	0.01	USD10,069,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 6.625% 15/5/2022	9,766,930	0.13
USD1,000,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A A1R2' '144A' FRN 25/1/2031	989,791	0.01	USD3,618,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	3,749,152	0.05
USD1,000,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A CR2' '144A' FRN 25/1/2031	946,376	0.01	USD300,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 5.625% 15/2/2024	310,125	0.00
USD1,000,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd 'Series 2014-1A DRR' '144A' FRN 22/1/2030	934,648	0.01	USD200,000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5% 15/1/2022	205,500	0.00
USD5,500,000	Octagon Loan Funding Ltd 'Series 2014-1A ARR' '144A' FRN 18/11/2031	5,483,248	0.07	USD300,000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5.875% 15/8/2023	320,625	0.00
USD1,000,000	Octagon Loan Funding Ltd 'Series 2014-1A BRR' '144A' FRN 18/11/2031	992,177	0.01	USD624,000	Owl Rock Capital Corp 5.25% 15/4/2024	655,607	0.01
USD250,000	Octagon Loan Funding Ltd 'Series 2014-1A DRR' '144A' FRN 18/11/2031	235,528	0.00	USD1,000,000	OZLM Funding IV Ltd 'Series 2013-4A BR' '144A' FRN 22/10/2030	974,906	0.01
USD300,000	OHA Credit Partners XI Ltd 'Series 2015-11A DR' '144A' FRN 20/1/2032	282,138	0.00	USD1,000,000	OZLM Funding Ltd 'Series 2012-1A CR2' '144A' FRN 22/7/2029	998,047	0.01
USD2,250,000	OHA Credit Partners XII Ltd 'Series 2015-12A DR' '144A' FRN 23/7/2030	2,099,993	0.03	USD1,000,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A A2AS' '144A' FRN 17/4/2031	992,615	0.01
USD1,000,000	OHA Credit Partners XIV Ltd 'Series 2017-14A B' '144A' FRN 21/1/2030	978,551	0.01	USD1,000,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A B1S' '144A' FRN 17/4/2031	968,378	0.01
USD1,000,000	OHA Credit Partners XIV Ltd 'Series 2017-14A C' '144A' FRN 21/1/2030	964,414	0.01	USD3,000,000	OZLM XI Ltd 'Series 2015-11A A1R' '144A' FRN 30/10/2030	2,997,234	0.04
				USD5,750,000	OZLM XIX Ltd 'Series 2017-19A A1' '144A' FRN 22/11/2030	5,725,347	0.07
				USD1,000,000	OZLM XX Ltd 'Series 2018-20A B' '144A' FRN 20/4/2031	973,628	0.01
				USD1,000,000	OZLM XX Ltd 'Series 2018-20A C' '144A' FRN 20/4/2031	944,508	0.01

[次へ](#)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,065,000	Packaging Corp of America 2.45% 15/12/2020	1,066,285	0.01	USD148,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2025	150,960	0.00
USD1,150,000	Palmer Square CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A A2RR' '144A' FRN 17/10/2031	1,139,057	0.02	USD2,064,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025	2,110,440	0.03
USD1,500,000	Palmer Square CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A BRR' '144A' FRN 17/10/2031	1,447,239	0.02	USD1,046,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027	1,082,610	0.01
USD450,000	Palmer Square CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A CRR' '144A' FRN 17/10/2031	433,818	0.01	USD257,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 6.25% 1/6/2024	265,352	0.00
USD500,000	Palmer Square CLO 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A A1AR' '144A' FRN 20/7/2030	499,927	0.01	USD1,248,000	Pattern Energy Group Inc '144A' 5.875% 1/2/2024	1,297,920	0.02
USD8,000,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 18/4/2031	7,934,735	0.10	USD1,893,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7.25% 15/6/2025	1,956,889	0.03
USD4,000,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A2' '144A' FRN 18/4/2031	3,907,101	0.05	USD942,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	923,066	0.01
USD1,000,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 18/4/2031	956,211	0.01	USD670,000	PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024	668,325	0.01
USD5,000,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A1A' '144A' FRN 16/7/2031	4,967,832	0.06	USD300,000	Peabody Energy Corp '144A' 6.375% 31/3/2025	313,875	0.00
USD1,000,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 16/7/2031	987,273	0.01	USD1,115,000	Penske Automotive Group Inc 5.5% 15/5/2026	1,170,750	0.02
EUR1,234,000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc 4.375% 15/5/2026	1,392,448	0.02	USD200,000	Penske Automotive Group Inc 5.75% 1/10/2022	203,120	0.00
USD5,189,000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc '144A' 6.25% 15/5/2026	5,377,101	0.07	USD455,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.7% 14/3/2023	459,214	0.01
USD5,672,000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc '144A' 8.5% 15/5/2027	5,530,200	0.07	USD200,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.45% 1/7/2024	208,134	0.00
USD3,939,000	Par Pharmaceutical Inc '144A' 7.5% 1/4/2027	3,682,965	0.05	USD215,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.25% 17/1/2023	228,247	0.00
USD2,100,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 'Series 2016-1A A2R' '144A' FRN 23/8/2031	2,081,499	0.03	USD3,523,000	PetSmart Inc '144A' 5.875% 1/6/2025	3,470,155	0.05
USD900,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 14/11/2029	888,369	0.01	USD577,000	PetSmart Inc '144A' 7.125% 15/3/2023	536,610	0.01
				USD300,000	PFS Financing Corp 'Series 2016-BA A' '144A' 1.87% 15/10/2021	300,201	0.00
				USD1,000,000	PFS Financing Corp 'Series 2018-D A' '144A' 3.19% 17/4/2023	1,017,796	0.01
				USD523,000	PGT Escrow Issuer Inc '144A' 6.75% 1/8/2026	564,840	0.01
				USD1,980,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.75% 15/3/2025	2,064,150	0.03
				USD500,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027	540,000	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD500,000	Pioneer Natural Resources Co 3.45% 15/1/2021	507,337	0.01	USD1,074,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/4/2026	1,122,330	0.01
USD30,000	Pioneer Natural Resources Co 7.5% 15/1/2020	30,544	0.00	USD374,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ' 144A' 9.25% 15/5/2023	393,401	0.01
USD500,000	Pitney Bowes Inc 4.95% 1/4/2023	477,500	0.01	USD500,000	Progress Energy Inc 3.15% 1/4/2022	510,994	0.01
USD16,425,000	Plains All American Pipeline LP FRN (Perpetual) 15/10/2025	15,628,716	0.20	USD1,500,000	Progress Energy Inc 4.4% 15/1/2021	1,538,504	0.02
USD190,000	Plastipak Holdings Inc ' 144A' 6.25% 15/10/2025	170,050	0.00	USD1,625,000	Progress Residential 2015-SFR3 Trust ' Series 2015-SFR3 F' 144A' 6.643% 12/11/2032	1,636,680	0.02
USD2,802,000	Polaris Intermediate Corp ' 144A' 8.5% 1/12/2022	2,353,960	0.03	USD4,140,000	Progress Residential 2017-SFR1 Trust ' Series 2017-SFR1 E' ' 144A' 4.261% 17/8/2034	4,275,864	0.06
USD200,000	PolyOne Corp 5.25% 15/3/2023	215,000	0.00	USD834,000	Progress Residential 2017-SFR2 Trust ' Series 2017-SFR2 D' ' 144A' 3.595% 17/12/2034	846,226	0.01
USD4,319,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5% 15/8/2026	4,513,355	0.06	USD11,585,000	Progress Residential 2018-SFR3 Trust ' Series 2018-SFR3 F' ' 144A' 5.368% 17/10/2035	12,204,855	0.16
USD1,515,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.5% 1/3/2025	1,590,750	0.02	USD4,465,000	Progress Residential 2019-SFR2 Trust ' Series 2019-SFR2 E' ' 144A' 4.142% 17/5/2036	4,627,646	0.06
USD807,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/12/2029	855,420	0.01	USD1,845,000	Progress Residential 2019-SFR2 Trust ' Series 2019-SFR2 F' ' 144A' 4.837% 17/5/2036	1,927,374	0.03
USD1,036,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.625% 15/1/2028	1,096,865	0.01	USD4,500,000	Progressive Corp/The FRN 15/3/2023 (Perpetual)	4,653,090	0.06
USD1,500,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.75% 1/3/2027	1,601,250	0.02	USD181,000	PTC Inc 6% 15/5/2024	190,050	0.00
USD2,258,000	PQ Corp ' 144A' 5.75% 15/12/2025	2,325,740	0.03	USD850,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	915,875	0.01
USD500,000	Prestige Auto Receivables Trust 2016-2 ' Series 2016-2A C' ' 144A' 2.88% 15/11/2022	500,686	0.01	USD1,500,000	PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026	1,644,375	0.02
USD8,022,547	Pretium Mortgage Credit Partners I 2019-NPL1 LLC (Step-up coupon) ' Series 2019-NPL1 A1' ' 144A' 4.213% 25/7/2060	8,108,900	0.10	USD1,921,000	PulteGroup Inc 6.375% 15/5/2033	2,098,693	0.03
USD3,800,288	Pretium Mortgage Credit Partners I 2019-NPL2 LLC (Step-up coupon) ' Series 2019-NPL2 A1' ' 144A' 3.844% 25/12/2058	3,821,599	0.05	USD359,000	QEP Resources Inc 5.25% 1/5/2023	314,125	0.00
USD1,790,000	Prima Capital CRE Securitization 2015-IV Ltd ' Series 2015-4A C' ' 144A' 4% 24/8/2049	1,838,867	0.02	USD1,246,000	QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022	1,126,073	0.01
USD8,000,000	Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd ' Series 2016-6A C' ' 144A' 4% 24/8/2040	8,008,000	0.10	USD697,000	QEP Resources Inc 5.625% 1/3/2026	568,055	0.01
USD2,982,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ' 144A' 5.25% 15/4/2024	3,071,460	0.04	USD591,000	QEP Resources Inc 6.875% 1/3/2021	589,523	0.01
				USD3,202,000	Qorvo Inc 5.5% 15/7/2026	3,426,204	0.04
				USD2,452,000	Qualitytech LP / QTS Finance Corp ' 144A' 4.75% 15/11/2025	2,501,040	0.03

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD600,000	Quicken Loans Inc ' 144A' 5.75% 1/5/2025	628,500	0.01	USD4,000,000	Regatta IX Funding Ltd ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 17/4/2030	3,982,723	0.05
USD506,000	Qwest Corp 6.75% 1/12/2021	546,047	0.01	USD500,000	Regatta IX Funding Ltd ' Series 2017-1A D' ' 144A' FRN 17/4/2030	503,258	0.01
USD3,700,000	Qwest Corp 6.875% 15/9/2033	3,719,382	0.05	USD1,000,000	Regatta VI Funding Ltd ' Series 2016-1A CR' ' 144A' FRN 20/7/2028	980,314	0.01
USD1,000,000	Race Point VIII CLO Ltd Series 2013-8A DR' 144A' FRN 20/2/2030	1,000,728	0.01	USD500,000	Regatta VII Funding Ltd FRN 20/12/2028	484,404	0.01
USD1,237,000	Rackspace Hosting Inc 144A' 8.625% 15/11/2024*	1,133,401	0.01	USD500,000	Regatta VII Funding Ltd FRN 20/12/2028	492,328	0.01
USD350,000	Radian Group Inc 4.5% 1/10/2024	363,125	0.01	USD1,000,000	Regatta X Funding Ltd ' Series 2017-3A C' ' 144A' FRN 17/1/2031	970,263	0.01
USD1,010,000	Radian Group Inc 4.875% 15/3/2027	1,033,988	0.01	USD750,000	Regatta X Funding Ltd ' Series 2017-3A D' ' 144A' FRN 17/1/2031	700,135	0.01
USD1,014,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc ' 144A' 6.625% 15/2/2025	1,011,465	0.01	USD1,957,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc ' 144A' 8.25% 1/5/2023	2,093,354	0.03
USD182,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc ' 144A' 6.875% 15/2/2023	186,550	0.00	USD500,000	Regions Bank/Birmingham AL FRN 13/8/2021	505,079	0.01
USD150,000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp ' 144A' 7.25% 1/4/2025	141,750	0.00	USD600,000	Regions Financial Corp 3.2% 8/2/2021	608,143	0.01
USD64,323	RAIT 2017-FL7 Trust ' Series 2017-FL7 A' ' 144A' FRN 15/6/2037	64,282	0.00	USD993,184	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-1 ' Series 2005-1 AV3' FRN 25/5/2035	965,878	0.01
USD330,000	RAIT 2017-FL7 Trust ' Series 2017-FL7 C' ' 144A' FRN 15/6/2037	326,672	0.00	USD3,996,845	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-3 (Step-up coupon) ' Series 2005-3 AF4' 5.14% 25/11/2035	4,238,024	0.05
USD254,000	Range Resources Corp 4.875% 15/5/2025*	212,090	0.00	USD200,000	Resolute Forest Products Inc 5.875% 15/5/2023*	201,000	0.00
USD552,000	Range Resources Corp 5% 15/8/2022	521,640	0.01	USD1,535,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu ' 144A' FRN 15/7/2021	1,536,919	0.02
USD600,000	Range Resources Corp 5% 15/3/2023	528,000	0.01	USD2,732,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu ' 144A' 5.125% 15/7/2023	2,810,545	0.04
USD828,000	Range Resources Corp 5.75% 1/6/2021	825,930	0.01	USD4,369,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu ' 144A' 7% 15/7/2024	4,519,184	0.06
USD208,000	Range Resources Corp 5.875% 1/7/2022	200,720	0.00				
USD3,752,000	RBS Global Inc / Rexnord LLC ' 144A' 4.875% 15/12/2025	3,873,940	0.05				
USD300,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp ' 144A' 4.875% 1/6/2023*	261,750	0.00				
EUR2,359,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	2,844,268	0.04				
USD7,886,000	Refinitiv US Holdings Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2026	8,605,597	0.11				
EUR300,000	Refinitiv US Holdings Inc 6.875% 15/11/2026	377,928	0.01				
USD5,548,000	Refinitiv US Holdings Inc ' 144A' 8.25% 15/11/2026	6,269,240	0.08				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 5% 15/4/2021	3,011	0.00	USD10,000	Santander Holdings USA Inc 3.7% 28/3/2022	10,303	0.00
USD500,000	Rockford Tower CLO 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A C' '144A' FRN 15/10/2029	493,747	0.01	USD400,000	Santander Holdings USA Inc 4.45% 3/12/2021	417,274	0.01
USD17,500,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 20/10/2030	17,467,956	0.23	USD225,000	SBA Communications Corp 4% 1/10/2022	230,625	0.00
USD11,000,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 20/5/2031	10,867,298	0.14	USD200,000	SBA Communications Corp 4.875% 15/7/2022	203,250	0.00
USD2,900,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 20/5/2031	2,878,430	0.04	USD7,011,000	SBA Communications Corp 4.875% 1/9/2024	7,300,204	0.09
USD2,100,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 20/10/2031	2,091,727	0.03	USD6,540,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	6,773,740	0.09
USD400,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 20/10/2031	396,266	0.01	USD3,902,000	Scientific Games International Inc '144A' 8.25% 15/3/2026	4,145,875	0.05
USD300,000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 5.625% 15/4/2020	304,500	0.00	EUR300,000	Sealed Air Corp 4.5% 15/9/2023*	379,885	0.01
USD800,000	Roper Technologies Inc 3% 15/12/2020	807,929	0.01	USD114,000	Sealed Air Corp '144A' 6.875% 15/7/2033	133,950	0.00
USD1,929,000	Rowan Cos Inc 4.875% 1/6/2022	1,589,496	0.02	USD135,000	Select Medical Corp '144A' 6.25% 15/8/2026	140,413	0.00
USD2,701,000	RP Crown Parent LLC '144A' 7.375% 15/10/2024	2,821,762	0.04	USD1,000,000	Sempra Energy 2.4% 1/2/2020	998,728	0.01
USD3,000,000	RR 3 Ltd 'Series 2018-3A AIR2' '144A' FRN 15/1/2030	2,985,929	0.04	USD367,639	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH2 'Series 2017-CH2 A10' '144A' FRN 25/12/2047	371,683	0.01
USD700,000	RR 5 Ltd 'Series 2018-5A B' '144A' FRN 15/10/2031	687,392	0.01	USD948,000	Service Corp International/US 4.625% 15/12/2027	994,499	0.01
USD165,000	Ryder System Inc 2.875% 1/6/2022	168,328	0.00	USD1,669,000	Service Corp International/US 5.125% 1/6/2029	1,787,916	0.02
USD420,000	Ryder System Inc 3.75% 9/6/2023	442,441	0.01	USD4,580,000	Servicelaster Co LLC/The '144A' 5.125% 15/11/2024	4,798,924	0.06
USD800,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/2/2021	827,762	0.01	USD350,000	SESI LLC 7.125% 15/12/2021	247,625	0.00
USD100,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	111,641	0.00	USD145,000	SESI LLC 7.75% 15/9/2024	87,725	0.00
USD200,000	Sable Permian Resources Land LLC / AEPB Finance Corp '144A' 13% 30/11/2020	181,000	0.00	USD215,000	Simmons Foods Inc '144A' 5.75% 1/11/2024	204,788	0.00
USD1,523,000	Sabre Global Inc '144A' 5.25% 15/11/2023	1,572,497	0.02	USD1,290,000	Simmons Foods Inc '144A' 7.75% 15/1/2024	1,399,650	0.02
USD600,000	Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc 5.625% 1/12/2025	602,364	0.01	USD400,000	Sinclair Television Group Inc '144A' 5.625% 1/8/2024	413,000	0.01
USD89,287	San Diego Gas & Electric Co 1.914% 1/2/2022	87,597	0.00	USD555,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 3.875% 1/8/2022	567,488	0.01
				USD1,000,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/5/2023	1,018,750	0.01
				USD497,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024	521,229	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,124,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5% 1/8/2027	3,307,535	0.04	USD190,000	SMB Private Education Loan Trust 2019-A ' Series 2019-A A2A' ' 144A' 3.44%		
USD500,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.375% 15/4/2025	520,625	0.01		15/7/2036	199,831	0.00
USD2,894,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2029	3,162,563	0.04	USD51,593	SoFi Professional Loan Program 2015-A LLC ' Series 2015-A A1' ' 144A' FRN 25/3/2033	51,876	0.00
USD3,621,000	Six Flags Entertainment Corp ' 144A' 4.875% 31/7/2024	3,747,735	0.05	USD342,554	SoFi Professional Loan Program 2015-B LLC ' Series 2015-B A1' ' 144A' FRN 25/4/2035	345,325	0.00
USD4,468,000	Six Flags Entertainment Corp ' 144A' 5.5% 15/4/2027	4,810,070	0.06	USD254,003	SoFi Professional Loan Program 2015-B LLC ' Series 2015-B A2' ' 144A' 2.51% 27/9/2032	255,074	0.00
USD256,933	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B ' Series 2004-B A3' FRN 15/3/2024	255,727	0.00	USD169,791	SoFi Professional Loan Program 2015-d LLC ' Series 2015-D A2' ' 144A' 2.72% 27/10/2036	171,582	0.00
USD26,503	SLM Private Education Loan Trust 2013-B ' Series 2013-B A2A' ' 144A' 1.85% 17/6/2030	26,492	0.00	USD226,901	Sofi Professional Loan Program 2016-A LLC ' Series 2016-A A1' ' 144A' FRN 25/8/2036	231,428	0.00
USD1,109,000	SM Energy Co 5% 15/1/2024*	975,920	0.01	USD89,672	SoFi Professional Loan Program 2016-C LLC ' Series 2016-C A2B' ' 144A' 2.36% 27/12/2032	90,233	0.00
USD250,000	SM Energy Co 5.625% 1/6/2025	213,750	0.00	USD169,800	SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC ' Series 2016-D A2B' ' 144A' 2.34% 25/4/2033	170,741	0.00
USD286,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	267,410	0.00	USD800,000	Sofi Professional Loan Program 2018-A LLC ' Series 2018-A A2B' ' 144A' 2.95% 25/2/2042	819,764	0.01
USD120,000	SM Energy Co 6.625% 15/1/2027	102,600	0.00	USD164,000	Sofi Professional Loan Program 2018-C Trust ' Series 2018-C A2FX' ' 144A' 3.59% 25/1/2048	173,890	0.00
USD367,000	SM Energy Co 6.75% 15/9/2026*	313,785	0.00	USD161,000	Sofi Professional Loan Program 2018-D Trust ' Series 2018-D A2FX' ' 144A' 3.6% 25/2/2048	169,930	0.00
USD151,392	SMB Private Education Loan Trust 2016-A ' Series 2016-A A2A' ' 144A' 2.7% 15/5/2031	153,235	0.00	USD10,390,000	Solera LLC / Solera Finance Inc ' 144A' 10.5% 1/3/2024	11,065,350	0.14
USD212,680	SMB Private Education Loan Trust 2016-B ' Series 2016-B A2A' ' 144A' 2.43% 17/2/2032	213,354	0.00	USD187,000	Sophia LP / Sophia Finance Inc ' 144A' 9% 30/9/2023	193,078	0.00
USD632,623	SMB Private Education Loan Trust 2017-A ' Series 2017-A A2B' ' 144A' FRN 15/9/2034	634,807	0.01	USD2,625,000	Sotera Health Holdings LLC ' 144A' 6.5% 15/5/2023	2,677,500	0.03
USD398,444	SMB Private Education Loan Trust 2017-B ' Series 2017-B A2B' ' 144A' FRN 15/10/2035	396,528	0.01				
USD600,000	SMB Private Education Loan Trust 2018-A ' Series 2018-A A2A' ' 144A' 3.5% 15/2/2036	633,463	0.01				
USD770,000	SMB Private Education Loan Trust 2018-B ' Series 2018-B A2B' ' 144A' FRN 15/1/2037	767,172	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,000,000	Sound Point CLO II Ltd ' Series 2013-1A AIR' ' 144A' FRN	992,482	0.01	USD2,627,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	2,966,868	0.04
USD1,500,000	SOUND POINT CLO VII-R Ltd ' Series 2014-3RA A1' ' 144A' FRN	1,494,457	0.02	USD4,235,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	4,774,963	0.06
USD4,250,000	Sound Point CLO XXI Ltd ' Series 2018-3A A1A' ' 144A' FRN	4,217,271	0.05	USD200,000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co III LLC ' 144A' 4.738% 20/3/2025	212,250	0.00
USD13,500,000	Sounds Point CLO IV-R Ltd ' Series 2013-3RA A' ' 144A' FRN	13,408,393	0.17	USD976,000	SPX FLOW Inc ' 144A' 5.625% 15/8/2024	1,023,580	0.01
USD300,000	Southern California Edison Co 2.9% 1/3/2021	302,822	0.00	USD590,000	SPX FLOW Inc ' 144A' 5.875% 15/8/2026	625,400	0.01
USD1,400,000	Southern Co/The FRN 15/3/2057	1,452,913	0.02	USD290,000	SRC Energy Inc 6.25% 1/12/2025	285,650	0.00
USD9,295,000	Southern Copper Corp 5.375% 16/4/2020	9,491,066	0.12	USD1,242,000	SRS Distribution Inc ' 144A' 8.25% 1/7/2026	1,220,265	0.02
USD1,350,000	Southwestern Energy Co 6.2% 23/1/2025	1,184,625	0.02	USD9,685,000	SS&C Technologies Inc ' 144A' 5.5% 30/9/2027	10,175,303	0.13
USD550,000	Southwestern Energy Co 7.5% 1/4/2026	483,890	0.01	USD340,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 4.75% 15/1/2028	342,975	0.00
USD547,000	Southwestern Energy Co 7.75% 1/10/2027	479,993	0.01	USD200,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 5% 15/2/2027	205,500	0.00
USD1,547,000	Spectrum Brands Inc 5.75% 15/7/2025	1,620,947	0.02	USD3,630,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 5.375% 15/11/2024	3,747,975	0.05
USD635,000	Springleaf Finance Corp 5.625% 15/3/2023	685,800	0.01	USD1,752,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 6% 15/10/2025	1,848,360	0.02
USD350,000	Springleaf Finance Corp 6.125% 15/5/2022	379,750	0.01	USD6,238,000	Staples Inc ' 144A' 7.5% 15/4/2026	6,331,570	0.08
USD1,070,000	Springleaf Finance Corp 6.125% 15/3/2024	1,171,329	0.02	USD633,000	Staples Inc ' 144A' 10.75% 15/4/2027	640,913	0.01
USD1,481,000	Springleaf Finance Corp 6.625% 15/1/2028	1,636,505	0.02	USD200,000	Starwood Property Trust Inc 3.625% 1/2/2021	202,000	0.00
USD1,833,000	Springleaf Finance Corp 6.875% 15/3/2025	2,089,620	0.03	USD190,000	Starwood Property Trust Inc 4.75% 15/3/2025	194,875	0.00
USD2,716,000	Springleaf Finance Corp 7.125% 15/3/2026	3,108,122	0.04	USD300,000	Starwood Property Trust Inc 5% 15/12/2021	312,000	0.00
USD500,000	Springleaf Finance Corp 7.75% 1/10/2021	549,375	0.01	USD38,242,000	State Street Corp FRN 15/6/2047	29,415,493	0.38
USD300,000	Springleaf Finance Corp 8.25% 15/12/2020	321,000	0.00	USD1,640,000	Station Casinos LLC ' 144A' 5% 1/10/2025	1,677,064	0.02
USD1,970,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	2,192,039	0.03	USD133,000	Steel Dynamics Inc 4.125% 15/9/2025	134,663	0.00
USD1,560,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	1,953,900	0.03	USD3,588,000	Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	3,758,430	0.05
USD900,000	Sprint Communications Inc 6% 15/11/2022	960,489	0.01	USD568,000	Steel Dynamics Inc 5.5% 1/10/2024	588,420	0.01
USD5,313,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	5,899,024	0.08	USD654,000	Stevens Holding Co Inc ' 144A' 6.125% 1/10/2026	686,700	0.01
USD700,000	Sprint Corp 7.25% 15/9/2021	753,900	0.01	USD1,000,000	Stewart Park CLO Ltd ' Series 2015-1A DR' ' 144A' FRN	922,278	0.01
USD861,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	968,625	0.01				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD875,333	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 A1' FRN 25/2/2036	862,131	0.01	USD1,927,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 6.75% 1/7/2025	1,623,498	0.02
USD1,082,191	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR4 'Series 2006-AR4 3A1' FRN 25/6/2036	1,053,046	0.01	USD1,017,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 10% 15/4/2027	976,320	0.01
USD2,769,919	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR6 'Series 2006-AR6 2A1' FRN 25/7/2046	2,403,378	0.03	USD700,000	Symantec Corp '144A' 5% 15/4/2025	706,373	0.01
USD2,155,944	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2007-AR4 'Series 2007-AR4 GA4B' FRN 25/9/2047	2,077,882	0.03	USD600,000	Synchrony Bank 3.65% 24/5/2021	612,179	0.01
USD1,000,000	Stryker Corp 2.625% 15/3/2021	1,007,929	0.01	USD265,000	Synchrony Financial 2.85% 25/7/2022	268,351	0.00
USD950,000	Suburban Propane Partners LP/ Suburban Energy Finance Corp 5.5% 1/6/2024	969,000	0.01	USD518,000	Syneos Health Inc / inVentiv Health Inc / inVentiv Health Clinical Inc '144A' 7.5% 1/10/2024	539,367	0.01
USD200,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6.125% 15/7/2023	204,250	0.00	USD166,000	Talen Energy Supply LLC 6.5% 1/6/2025	126,990	0.00
USD255,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 6.5% 15/3/2027	274,125	0.00	USD365,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 6.625% 15/1/2028	354,050	0.00
USD200,000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 5.75% 15/4/2025	172,540	0.00	USD80,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 7.25% 15/5/2027	79,900	0.00
USD600,000	SunCoke Energy Partners LP / SunCoke Energy Partners Finance Corp '144A' 7.5% 15/6/2025	575,250	0.01	USD426,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 10.5% 15/1/2026	388,299	0.01
USD1,242,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	1,273,050	0.02	USD87,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 4.75% 1/10/2023	86,565	0.00
USD2,862,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	2,976,480	0.04	USD1,164,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5.5% 15/9/2024	1,147,995	0.02
USD151,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.875% 15/3/2028	157,417	0.00	USD4,355,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5.5% 15/1/2028	4,126,363	0.05
USD1,079,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	1,138,345	0.02	USD176,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.25% 15/11/2023	176,440	0.00
USD300,000	SunTrust Bank/Atlanta GA 2.45% 1/8/2022	303,228	0.00	USD2,663,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	2,686,301	0.03
USD700,000	SunTrust Bank/Atlanta GA 2.8% 17/5/2022	712,873	0.01	USD793,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	816,790	0.01
USD16,360,000	SunTrust Banks Inc FRN 15/6/2022 (Perpetual)	16,519,183	0.21	USD700,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.25% 1/5/2023	713,783	0.01
USD3,525,000	SunTrust Banks Inc FRN 15/12/2027 (Perpetual)	3,497,399	0.05	USD234,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	242,775	0.00

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD820,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	862,796	0.01	USD3,941,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027	4,083,861	0.05
USD1,152,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 6.5% 15/7/2027	1,252,800	0.02	USD2,108,000	Tenet Healthcare Corp 6% 1/10/2020	2,191,308	0.03
USD200,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.75% 15/3/2024	208,250	0.00	USD1,134,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	1,182,195	0.02
USD4,622,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 6.875% 15/1/2029	5,117,432	0.07	USD3,635,000	Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022	3,930,344	0.05
USD885,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.75% 15/1/2028	942,525	0.01	USD500,000	Tenneco Inc 5% 15/7/2026	397,690	0.01
USD1,836,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	1,973,700	0.03	USD3,397,000	Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	3,464,940	0.04
USD1,535,000	Team Health Holdings Inc '144A' 6.375% 1/2/2025	1,036,125	0.01	USD197,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.25% 31/1/2023	202,317	0.00
USD103,000	TEGNA Inc '144A' 5.5% 15/9/2024	106,090	0.00	USD3,349,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 5% 31/1/2028	3,482,960	0.05
USD500,000	TEGNA Inc 6.375% 15/10/2023	514,375	0.01	USD428,000	TerraForm Power Operating LLC (Step-up coupon) '144A' 6.625% 15/6/2025	453,680	0.01
USD293,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	310,911	0.00	USD1,732,000	Tesla Inc '144A' 5.3% 15/8/2025*	1,541,480	0.02
USD247,000	Teleflex Inc 4.875% 1/6/2026	261,440	0.00	USD1,500,000	THL Credit Wind River 2017-1 CLO Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 18/4/2029	1,499,841	0.02
USD2,978,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6.75% 1/6/2025	3,072,939	0.04	USD5,000,000	THL Credit Wind River 2017-2 CLO Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 20/7/2030	4,987,138	0.06
USD337,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	353,429	0.00	USD850,000	THL Credit Wind River 2017-3 CLO Ltd 'Series 2017-3A C' '144A' FRN 15/10/2030	840,945	0.01
USD185,000	Tempur Sealy International Inc 5.625% 15/10/2023	191,475	0.00	USD6,000,000	Tiaa CLO III Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 16/1/2031	5,977,718	0.08
USD600,000	Tenet Healthcare Corp 4.375% 1/10/2021	626,100	0.01	USD1,000,000	TIAA CLO IV Ltd 'Series 2018-1A A2' '144A' FRN 20/1/2032	987,566	0.01
USD400,000	Tenet Healthcare Corp 4.5% 1/4/2021	414,560	0.01	USD3,784,000	TIBCO Software Inc '144A' 11.375% 1/12/2021	3,975,565	0.05
USD2,231,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	2,307,099	0.03	USD500,000	TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A B' '144A' FRN 20/1/2031	494,486	0.01
USD1,483,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	1,529,344	0.02	USD1,500,000	TICP CLO VII Ltd 'Series 2017-7A C' '144A' FRN 15/7/2029	1,507,383	0.02
USD5,855,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	6,032,407	0.08	USD3,000,000	TICP CLO VIII Ltd 'Series 2017-8A A2' '144A' FRN 20/10/2030	2,964,188	0.04
USD1,173,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025	1,178,865	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,000,000	TICP CLO VIII Ltd 'Series 2017-8A C' '144A' FRN 20/10/2030	991,981	0.01	USD1,000,000	Toyota Auto Receivables 2018-C Owner Trust 'Series 2018-C A3' 3.02% 15/12/2022	1,018,668	0.01
USD3,100,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A A' '144A' FRN 20/10/2031	3,087,867	0.04	USD1,258,000	TPC Group Inc '144A' 10.5% 1/8/2024	1,327,190	0.02
USD2,800,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A C' '144A' FRN 20/10/2031	2,746,341	0.04	USD300,000	TreeHouse Foods Inc '144A' 6% 15/2/2024	312,375	0.00
USD650,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A D' '144A' FRN 20/10/2031	621,461	0.01	USD1,000,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 25/7/2031	960,298	0.01
USD5,465,000	TICP CLO XII Ltd 'Series 2018-12A A' '144A' FRN 15/1/2031	5,449,557	0.07	USD1,000,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 25/7/2031	945,152	0.01
USD800,000	Time Warner Cable LLC 4.125% 15/2/2021	816,319	0.01	USD1,026,000	TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027	1,036,260	0.01
USD3,384,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7.75% 15/4/2026	3,070,980	0.04	USD872,000	TRI Pointe Group Inc / TRI Pointe Homes Inc 5.875% 15/6/2024	938,708	0.01
USD1,617,000	T-Mobile USA Inc 4.5% 1/2/2026	1,681,680	0.02	USD400,000	Tribune Media Co 5.875% 15/7/2022	405,840	0.01
USD3,493,000	T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028	3,678,618	0.05	USD1,000,000	Tricon American Homes 2016-SFR1 Trust 'Series 2016-SFR1 F' '144A' 5.769% 17/11/2033	1,034,142	0.01
USD200,000	T-Mobile USA Inc 5.375% 15/4/2027	216,500	0.00	USD1,005,000	Tricon American Homes 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 D' '144A' 3.414% 17/9/2034	1,023,427	0.01
USD200,000	T-Mobile USA Inc 6% 1/3/2023	203,875	0.00	USD2,140,000	Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 F' '144A' 5.104% 17/1/2036	2,247,935	0.03
USD1,000,000	T-Mobile USA Inc 6% 15/4/2024	1,045,700	0.01	USD250,000	Tronox Inc '144A' 6.5% 15/4/2026	235,938	0.00
USD600,000	T-Mobile USA Inc 6.375% 1/3/2025	623,520	0.01	USD855,000	Tryon Park CLO Ltd 'Series 2013-1A A1SR' '144A' FRN 15/4/2029	850,247	0.01
USD1,803,000	T-Mobile USA Inc 6.5% 15/1/2026	1,938,225	0.03	USD150,000	Tutor Perini Corp '144A' 6.875% 1/5/2025	139,125	0.00
USD75,000	Total System Services Inc 3.75% 1/6/2023	78,412	0.00	USD230,000	Tyson Foods Inc 2.25% 23/8/2021	230,623	0.00
USD135,000	Total System Services Inc 3.8% 1/4/2021	137,819	0.00	USD1,935,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 1/11/2023	2,026,913	0.03
USD250,346	Towd Point Mortgage Trust 2016-3 'Series 2016-3 A1' '144A' FRN 25/4/2056	249,789	0.00	USD710,000	Uber Technologies Inc '144A' 8% 1/11/2026	747,275	0.01
USD687,246	Towd Point Mortgage Trust 2016-4 'Series 2016-4 A1' '144A' FRN 25/7/2056	685,443	0.01	USD511,720	UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 2012-C4 'Series 2012-C4 AAB' 2.459% 10/12/2045	514,444	0.01
USD1,000,000	Toyota Auto Receivables 2017-C Owner Trust 'Series 2017-C A4' 1.98% 15/12/2022	1,001,556	0.01	EUR156,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	182,126	0.00
USD670,000	Toyota Auto Receivables 2017-D Owner Trust 'Series 2017-D A4' 2.12% 15/2/2023	673,426	0.01	USD200,000	Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026	195,360	0.00
USD1,000,000	Toyota Auto Receivables 2018-B Owner Trust 'Series 2018-B A3' 2.96% 15/9/2022	1,014,658	0.01	USD300,000	Unit Corp 6.625% 15/5/2021	217,500	0.00

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD679,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/7/2023	696,399	0.01	USD300,000	VeriSign Inc 4.625% 1/5/2023	305,625	0.00
USD2,761,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	2,840,379	0.04	USD2,495,000	VeriSign Inc 4.75% 15/7/2027	2,647,819	0.03
USD300,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	316,500	0.00	USD150,000	VeriSign Inc 5.25% 1/4/2025	164,437	0.00
USD406,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/7/2025	426,324	0.01	USD972,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/2/2023	967,140	0.01
USD564,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	605,595	0.01	USD130,000	Verizon Communications Inc 3.875% 8/2/2029	144,989	0.00
USD3,678,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	3,940,057	0.05	USD495,000	Verizon Communications Inc 5.15% 15/9/2023	555,634	0.01
USD255,000	United States Steel Corp 6.25% 15/3/2026	226,473	0.00	USD5,542,000	Verscend Escrow Corp '144A' 9.75% 15/8/2026	5,965,132	0.08
USD275,000	United States Steel Corp 6.875% 15/8/2025*	261,937	0.00	USD2,946,000	Vertiv Group Corp '144A' 9.25% 15/10/2024	2,813,430	0.04
USD615,000	United Technologies Corp 3.35% 16/8/2021	630,559	0.01	USD140,000	VFH Parent LLC / Orchestra Co-Issuer Inc '144A' 6.75% 15/6/2022	145,340	0.00
USD335,000	United Technologies Corp 3.65% 16/8/2023	355,038	0.00	USD3,727,000	Viacom Inc FRN 28/2/2057	4,009,432	0.05
USD1,323,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/5/2023	1,316,385	0.02	USD3,805,000	Viacom Inc FRN 28/2/2057	3,984,900	0.05
USD2,126,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/2/2025	2,067,535	0.03	USD275,000	ViaSat Inc '144A' 5.625% 15/9/2025	278,438	0.00
USD162,000	Univision Communications Inc '144A' 6.75% 15/9/2022	164,835	0.00	USD4,989,000	ViaSat Inc '144A' 5.625% 15/4/2027	5,275,868	0.07
USD1,410,000	US 2018-USDC 'Series 2018-USDC F' '144A' FRN 13/5/2038	1,461,419	0.02	USD706,193	VICI Properties 1 LLC / VICI FC Inc 8% 15/10/2023	775,047	0.01
USD200,000	US Foods Inc '144A' 5.875% 15/6/2024	207,000	0.00	USD505,000	Virginia Electric & Power Co 2.75% 15/3/2023	516,324	0.01
USD3,141,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026	3,235,230	0.04	USD3,148,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 4.3% 15/7/2029	3,217,913	0.04
USD1,560,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp '144A' 6.875% 1/9/2027	1,612,385	0.02	USD1,365,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5% 31/7/2027	1,412,775	0.02
USD890,000	USAA Auto Owner Trust 2017-1 'Series 2017-1 A4' 1.88% 15/9/2022	887,899	0.01	USD10,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.5% 1/9/2026	10,525	0.00
USD1,925,000	Vector Group Ltd '144A' 6.125% 1/2/2025	1,903,921	0.02	USD439,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 15/2/2027	464,791	0.01
USD965,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2014-1 'Series 2014-1 M6' '144A' FRN 25/9/2044	973,089	0.01	USD2,019,000	Vizient Inc '144A' 6.25% 15/5/2027	2,175,473	0.03
USD2,000,000	Venture XXIV CLO Ltd 'Series 2016-24A A1P' '144A' FRN 20/10/2028	2,001,146	0.03	USD1,300,000	VMware Inc 2.3% 21/8/2020	1,299,967	0.02
				USD690,000	VNDO 2013-PENN Mortgage Trust 'Series 2013-PENN D' '144A' FRN 13/12/2029	697,171	0.01
				USD300,000	Voya CLO 2014-4 Ltd 'Series 2014-4A BR2' '144A' FRN 14/7/2031	295,895	0.00
				USD1,500,000	Voya CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 19/4/2031	1,385,784	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,000,000	Voya CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A D' '144A' FRN			USD3,053,080	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates		
	15/7/2031	935,767	0.01		WMALT Series 2007-OA5 Trust 'Series 2007-OA5 A1A' FRN		
USD1,200,000	Voya CLO 2018-3 Ltd 'Series 2018-3A A1A' '144A' FRN				25/5/2047	2,886,124	0.04
	15/10/2031	1,196,556	0.02	USD5,216,039	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE5 Trust 'Series 2006-HE5 1A' FRN		
USD8,325,000	Voya Financial Inc FRN 15/9/2023 (Perpetual)	8,840,859	0.11		25/10/2036	4,206,445	0.05
USD200,000	Voya Financial Inc FRN 15/5/2053	210,278	0.00	USD1,320,000	Waste Pro USA Inc '144A' 5.5% 15/2/2026	1,379,400	0.02
USD440,000	Voyager Aviation Holdings LLC / Voyager Finance Co '144A' 8.5%			USD5,200,000	Webster Park CLO Ltd 'Series 2015-1A A1BR' '144A' FRN		
	15/8/2021	455,400	0.01		20/7/2030	5,170,896	0.07
USD1,785,000	W&T Offshore Inc '144A' 9.75%			USD170,000	WEC Energy Group Inc 3.1% 8/3/2022	174,082	0.00
	1/11/2023	1,718,063	0.02	USD1,037,000	WellCare Health Plans Inc 5.25% 1/4/2025	1,092,272	0.01
USD1,597,000	Wabash National Corp '144A' 5.5%			USD2,895,000	WellCare Health Plans Inc '144A' 5.375% 15/8/2026	3,094,031	0.04
	1/10/2025	1,571,049	0.02	USD1,000,000	Wellfleet CLO 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN		
USD2,226,113	Wachovia Asset Securitization Issuance II LLC 2007-HE1 Trust 'Series 2007-HE1 A' '144A' FRN				20/4/2029	999,860	0.01
	25/7/2037	2,067,398	0.03	USD6,290,000	Wells Fargo & Co FRN 15/6/2024 (Perpetual)	6,741,528	0.09
USD1,040,000	Wachovia Capital Trust II FRN 15/1/2027	971,464	0.01	USD500,000	Wells Fargo & Co 2.55% 7/12/2020	502,740	0.01
USD2,664,420	Walco Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA3 Trust 'Series 2007-OA3 2A1A' FRN			USD1,750,000	Wells Fargo & Co 3% 22/1/2021	1,773,765	0.02
	25/4/2047	2,671,264	0.03	USD500,000	Wells Fargo & Co 3.5% 8/3/2022	517,430	0.01
USD1,676,026	Walco Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust 'Series 2007-OA5 1A' FRN			USD365,000	Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024	388,472	0.01
	25/6/2047	1,608,096	0.02	USD400,000	Wells Fargo Bank NA FRN 27/5/2022	405,255	0.01
USD2,620,610	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR5 Trust 'Series 2006-AR5 1A' FRN			USD1,200,000	Wells Fargo Bank NA 3.625% 22/10/2021	1,237,625	0.02
	25/6/2046	2,001,416	0.03	USD400,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS3 'Series 2015-NXS3 B' FRN 15/9/2057	438,438	0.01
USD1,429,410	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA1 Trust 'Series 2007-OA1 2A' FRN			USD898,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 'Series 2015-NXS4 D' FRN 15/12/2048	916,396	0.01
	25/12/2046	1,276,230	0.02	USD1,093,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 'Series 2015-P2 D' '144A' 3.241% 15/12/2048	989,310	0.01
USD1,175,335	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA3 Trust 'Series 2007-OA3 4A2' FRN						
	25/4/2047	999,846	0.01				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,946,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-BNK1 Series 2016-BNK1 XD '144A' FRN 15/8/2049	214,027	0.00	USD1,294,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Series 2018-C44 C' FRN 15/5/2051	1,437,344	0.02
USD270,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C34 Series 2016-C34 C' FRN 15/6/2049	296,783	0.00	USD1,200,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Series 2018-C44 D' '144A' 3% 15/5/2051	1,132,867	0.01
USD1,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 Series 2016-C37 C' FRN 15/12/2049	1,092,095	0.01	USD570,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Series 2018-C45 C' 4.727% 15/6/2051	625,122	0.01
USD2,080,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 Series 2016-LC25 C' FRN 15/12/2059	2,212,943	0.03	USD200,000	WESCO Distribution Inc 5.375% 15/12/2021	202,830	0.00
USD5,670,716	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 Series 2016-LC25 XA' FRN 15/12/2059	281,097	0.00	USD2,199,000	Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026	2,256,724	0.03
USD1,188,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 Series 2016-NXS5 D' FRN 15/1/2059	1,271,774	0.02	USD972,000	WeWork Cos Inc '144A' 7.875% 1/5/2025	998,730	0.01
USD1,200,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 Series 2016-NXS6 C' FRN 15/11/2049	1,296,680	0.02	USD587,000	WEX Inc '144A' 4.75% 1/2/2023	592,870	0.01
USD750,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 Series 2016-NXS6 ASB' 2.827% 15/11/2049	774,865	0.01	USD358,238	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 Series 2012-C8 ASB' 2.559% 15/8/2045	360,441	0.01
USD560,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Series 2017-C39 D' '144A' FRN 15/9/2050	574,108	0.01	USD243,290	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2013-C11 Series 2013-C11 ASB' 2.63% 15/3/2045	245,854	0.00
USD1,422,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050	1,518,513	0.02	USD399,824	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2013-C14 Series 2013-C14 ASB' FRN 15/6/2046	405,182	0.01
USD197,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 Series 2017-C41 D' '144A' FRN 15/11/2050	175,813	0.00	USD340,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2013-C15 Series 2013-C15 A4' FRN 15/8/2046	366,711	0.01
USD739,240	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-BXI Series 2018-BXI E' '144A' FRN 15/12/2036	743,632	0.01	USD330,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 Series 2014-C22 C' FRN 15/9/2057	334,679	0.00
				USD260,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-LC14 Series 2014-LC14 A4' 3.766% 15/3/2047	277,881	0.00
				USD350,000	Whiting Petroleum Corp 5.75% 15/3/2021	328,563	0.00
				USD430,000	Whiting Petroleum Corp 6.625% 15/1/2026	318,738	0.00
				USD1,384,000	William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027	1,470,500	0.02
				USD365,000	Williams Cos Inc/The 3.6% 15/3/2022	375,668	0.01
				USD500,000	Williams Cos Inc/The 3.7% 15/1/2023	518,732	0.01
				USD5,000	Williams Cos Inc/The 7.875% 1/9/2021	5,521	0.00

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,748,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 6.875% 15/8/2023	2,885,400	0.04	USD1,850,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A CRR' '144A' FRN 22/10/2029	1,816,325	0.02
USD323,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 7.875% 15/12/2022	340,264	0.00	USD1,000,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A DRR' '144A' FRN 22/10/2029	994,270	0.01
USD100,000	Wisconsin Electric Power Co 2.95% 15/9/2021	101,476	0.00	USD9,500,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/1/2031	9,440,863	0.12
EUR183,000	WMG Acquisition Corp 3.625% 15/10/2026	216,685	0.00	USD2,500,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A BR' '144A' FRN 22/1/2031	2,465,978	0.03
EUR504,000	WMG Acquisition Corp 4.125% 1/11/2024	579,999	0.01	USD1,750,000	York CLO-3 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/10/2029	1,749,647	0.02
USD348,000	WMG Acquisition Corp '144A' 5.5% 15/4/2026	365,400	0.01	USD500,000	York CLO-4 Ltd 'Series 2016-2A D' '144A' FRN 20/1/2030	504,043	0.01
USD250,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/9/2024	255,265	0.00	USD722,000	Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043	689,510	0.01
USD541,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026	562,629	0.01	USD9,456,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc '144A' 5.75% 15/1/2027	9,729,278	0.13
USD187,000	WPX Energy Inc 6% 15/1/2022	194,012	0.00	USD3,574,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6% 1/4/2023	3,693,300	0.05
USD2,220,000	WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023	2,480,850	0.03	USD882,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6.375% 15/5/2025	909,562	0.01
USD1,652,000	WR Grace & Co-Conn '144A' 5.625% 1/10/2024	1,792,420	0.02	USD1,000,000	Zimmer Biomet Holdings Inc 2.7% 1/4/2020	1,002,014	0.01
USD165,000	WRKCo Inc 3.75% 15/3/2025	174,193	0.00	USD455,000	Zions Bancorp NA 3.5% 27/8/2021	465,462	0.01
USD40,000	Wyndham Destinations Inc 5.4% 1/4/2024	42,150	0.00	USD955,000	Zoetis Inc 3.25% 20/8/2021	973,479	0.01
USD1,529,000	Wyndham Destinations Inc 5.75% 1/4/2027	1,634,119	0.02			<u>3,213,253,534</u>	<u>41.34</u>
USD505,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026	532,775	0.01	Total Bonds		<u>4,834,949,290</u>	<u>62.20</u>
USD200,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 4.25% 30/5/2023	204,750	0.00	EQUITY LINKED NOTES			
USD800,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.5% 1/3/2025	845,000	0.01	USD371,482	BNP Paribas (Fund receives 10.26% Fixed; and receives/pays return on Oracle Corp) (10/9/2019)	19,381,792	0.25
USD650,000	Xcel Energy Inc 2.4% 15/3/2021	653,041	0.01	USD28,236	BNP Paribas (Fund receives 10.32% Fixed; and receives/pays return on Darden Restaurants Inc) (10/9/2019)	3,460,339	0.04
USD775,000	Xerox Corp 3.5% 20/8/2020	779,844	0.01	USD142,627	BNP Paribas (Fund receives 10.95% Fixed; and receives/pays return on Walmart Inc) (4/10/2019)	16,304,376	0.21
USD1,393,000	Xerox Corp 4.8% 1/3/2035	1,215,392	0.02				
USD15,000	Xerox Corp 6.75% 15/12/2039	15,075	0.00				
USD500,000	Xilinx Inc 3% 15/3/2021	505,461	0.01				
USD558,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.5% 15/6/2022	571,632	0.01				
USD725,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.75% 15/8/2024	784,812	0.01				
USD4,300,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A ARR' '144A' FRN 22/10/2029	4,274,583	0.06				
USD1,900,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A BRR' '144A' FRN 22/10/2029	1,885,934	0.02				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD28,327	BNP Paribas (Fund receives 11.02% Fixed; and receives/pays return on Zoetis Inc) (28/10/2019)	3,544,119	0.05	USD127,950	BNP Paribas (Fund receives 8.17% Fixed; and receives/pays return on Ingersoll-Rand Plc) (23/10/2019)	15,520,260	0.20
USD155,466	BNP Paribas (Fund receives 11.7% Fixed; and receives/pays return on Fifth Third Bancorp) (22/10/2019)	4,172,661	0.05	USD91,002	BNP Paribas (Fund receives 8.6% Fixed; and receives/pays return on Biogen Inc) (22/10/2019)	20,100,105	0.26
USD155,466	BNP Paribas (Fund receives 11.75% Fixed; and receives/pays return on Fifth Third Bancorp) (21/10/2019)	4,174,025	0.05	USD51,293	Citigroup (Fund receives 10.28% Fixed; and receives/pays return on Waste Management Inc) (12/9/2019)	6,094,455	0.08
USD182,383	BNP Paribas (Fund receives 12.09% Fixed; and receives/pays return on Nike Inc) (17/9/2019)	15,663,714	0.20	USD328,365	Citigroup (Fund receives 11.09% Fixed; and receives/pays return on eBay Inc) (6/9/2019)	13,303,297	0.17
USD101,025	BNP Paribas (Fund receives 12.58% Fixed; and receives/pays return on McDonald's Corp) (21/10/2019)	22,204,440	0.29	USD51,772	Citigroup (Fund receives 11.46% Fixed; and receives/pays return on Thermo Fisher Scientific Inc) (12/9/2019)	14,957,916	0.19
USD164,591	BNP Paribas (Fund receives 13.48% Fixed; and receives/pays return on United Technologies Corp) (3/9/2019)	21,336,061	0.27	USD48,913	Citigroup (Fund receives 11.97% Fixed; and receives/pays return on DuPont de Nemours Inc) (19/9/2019)	3,375,163	0.04
USD12,381	BNP Paribas (Fund receives 13.95% Fixed; and receives/pays return on Amazon.com Inc) (21/10/2019)	22,218,629	0.29	USD53,264	Citigroup (Fund receives 14.89% Fixed; and receives/pays return on SunTrust Banks Inc) (6/9/2019)	3,304,109	0.04
USD937,566	BNP Paribas (Fund receives 15.69% Fixed; and receives/pays return on Halliburton Co) (22/10/2019)	17,928,449	0.23	USD90,965	Citigroup (Fund receives 8.64% Fixed; and receives/pays return on Danaher Corp) (3/9/2019)	12,894,231	0.17
USD168,889	BNP Paribas (Fund receives 16.94% Fixed; and receives/pays return on Johnson & Johnson) (10/10/2019)	21,851,591	0.28	USD883,435	Citigroup (Fund receives 9.44% Fixed; and receives/pays return on Bank of America Corp) (3/9/2019)	24,159,035	0.31
USD169,966	BNP Paribas (Fund receives 20.79% Fixed; and receives/pays return on Occidental Petroleum Corp) (19/9/2019)	7,390,733	0.10	USD115,696	Citigroup (Fund receives 9.75% Fixed; and receives/pays return on Union Pacific Corp) (6/9/2019)	18,921,341	0.24
				USD36,892	Citigroup (Fund receives 9.96% Fixed; and receives/pays return on Starbucks Corp) (30/10/2019)	3,538,023	0.05

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD164,026	Credit Suisse (Fund receives 12.6% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (17/10/2019)	22,404,335	0.29	USD82,203	Nomura (Fund receives 12.1454% Fixed; and receives/pays return on Mastercard Inc) (17/10/2019)	22,788,253	0.29
USD293,576	Credit Suisse (Fund receives 13.8% Fixed; and receives/pays return on Morgan Stanley) (3/9/2019)	12,118,899	0.15	USD76,727	Nomura (Fund receives 13.2284% Fixed; and receives/pays return on Costco Wholesale Corp) (3/10/2019)	22,341,038	0.29
USD78,582	Goldman Sachs (Fund receives 12.61% Fixed; and receives/pays return on Raytheon Co) (12/9/2019)	14,533,224	0.19	USD135,195	Nomura (Fund receives 13.2353% Fixed; and receives/pays return on AbbVie Inc) (23/10/2019)	8,881,717	0.11
USD118,041	Goldman Sachs (Fund receives 13.38% Fixed; and receives/pays return on Texas Instruments Inc) (12/9/2019)	14,772,773	0.19	USD96,844	Nomura (Fund receives 13.2629% Fixed; and receives/pays return on UnitedHealth Group) (16/10/2019)	22,030,218	0.28
USD65,634	Goldman Sachs (Fund receives 14.11% Fixed; and receives/pays return on Discover Financial Services) (12/9/2019)	5,304,725	0.07	USD39,830	Nomura (Fund receives 13.3547% Fixed; and receives/pays return on Electronic Arts Inc) (28/10/2019)	3,662,192	0.05
USD606,838	Goldman Sachs (Fund receives 9.38% Fixed; and receives/pays return on Comcast Corp) (12/9/2019)	26,971,488	0.35	USD77,344	Nomura (Fund receives 13.7331% Fixed; and receives/pays return on Royal Caribbean Cruises Ltd) (23/10/2019)	8,198,444	0.11
USD286,868	Merrill Lynch (Fund receives 10.63% Fixed; and receives/pays return on Delta Air Lines Inc) (10/10/2019)	16,518,537	0.21	USD10,508	Nomura (Fund receives 15.974% Fixed; and receives/pays return on IAC/InterActiveCorp) (3/10/2019)	2,622,024	0.03
USD35,303	Merrill Lynch (Fund receives 12.57% Fixed; and receives/pays return on Toll Brothers Inc) (2/12/2019)	1,267,155	0.01	USD32,055	Nomura (Fund receives 8.7905% Fixed; and receives/pays return on Celanese Corp) (22/10/2019)	3,573,871	0.05
USD35,303	Merrill Lynch (Fund receives 12.79% Fixed; and receives/pays return on Toll Brothers Inc) (29/11/2019)	1,268,591	0.02	USD16,293	Royal Bank of Canada (Fund receives 10% Fixed; and receives/pays return on Roper Technologies, Inc) (12/9/2019)	5,999,749	0.08
USD357,486	Merrill Lynch (Fund receives 18.1% Fixed; and receives/pays return on Citigroup Inc) (15/10/2019)	22,387,812	0.29	USD111,404	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.24% Fixed; and receives/pays return on Berkshire Hathaway Inc) (4/10/2019)	23,125,007	0.30
USD208,891	Merrill Lynch (Fund receives 20.77% Fixed; and receives/pays return on JP Morgan Chase & Co) (15/10/2019)	22,353,954	0.29	USD13,823	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.72% Fixed; and receives/pays return on ManpowerGroup Inc) (17/10/2019)	1,157,051	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD118,953	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.43% Fixed; and receives/pays return on Amgen Inc) (22/10/2019)	23,260,982	0.30	USD201,794	Societe Generale (Fund receives 13.33% Fixed; and receives/ pays return on Eli Lilly & Co) (23/10/2019)	22,331,034	0.29
USD51,101	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.53% Fixed; and receives/pays return on Anthem Inc) (12/9/2019)	13,444,172	0.17	EUR504,276	Societe Generale (Fund receives 6.71% Fixed; and receives/pays return on Telefonica SA) (18/9/2019)	3,525,656	0.05
USD104,486	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.22% Fixed; and receives/pays return on American Tower Corp) (24/10/2019)	22,806,920	0.29	USD73,237	UBS (Fund receives 10.7% Fixed; and receives/pays return on Adobe Inc) (10/9/2019)	20,989,059	0.27
USD212,322	Royal Bank of Canada (Fund receives 9.4% Fixed; and receives/pays return on Johnson Controls International Plc) (23/10/2019)	9,026,379	0.12	USD213,348	UBS (Fund receives 12.4% Fixed; and receives/pays return on Paypal Holdings Inc) (10/10/2019)	22,897,606	0.30
USD72,087	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.4% Fixed; and receives/pays return on Texas Instruments Inc) (18/10/2019)	9,012,230	0.12	USD56,530	UBS (Fund receives 13.1% Fixed; and receives/pays return on FedEx Corp) (10/9/2019)	8,975,117	0.12
USD193,695	Societe Generale (Fund receives 11.24% Fixed; and receives/pays return on DR Horton Inc) (31/10/2019)	9,309,957	0.12	USD23,575	UBS (Fund receives 8.3% Fixed; and receives/pays return on Stanley Black & Decker Inc) (22/10/2019)	3,197,842	0.04
EUR216,018	Societe Generale (Fund receives 11.41% Fixed; and receives/pays return on Repsol SA) (18/9/2019)	3,181,346	0.04	USD36,780	Wells Fargo (Fund receives 10.24% Fixed; and receives/ pays return on United Airlines Holdings Inc) (3/9/2019)	3,117,149	0.04
USD257,784	Societe Generale (Fund receives 11.43% Fixed; and receives/pays return on Merck & Co Inc) (26/9/2019)	22,328,225	0.29	USD75,221	Wells Fargo (Fund receives 10.41% Fixed; and receives/pays return on Honeywell International Inc) (3/9/2019)	12,314,570	0.16
EUR7,421	Societe Generale (Fund receives 11.8% Fixed; and receives/pays return on Kering) (18/9/2019)	3,660,252	0.05	USD26,973	Wells Fargo (Fund receives 11.96% Fixed; and receives/pays return on Anheuser-Busch InBev SA/ NV) (17/10/2019)	2,560,917	0.03
USD102,767	Societe Generale (Fund receives 11.84% Fixed; and receives/pays return on Goldman Sachs Group Inc) (11/10/2019)	21,235,260	0.27	USD94,587	Wells Fargo (Fund receives 12.46% Fixed; and receives/pays return on E*TRADE Financial Corp) (16/10/2019)	4,023,039	0.05
USD530,238	Societe Generale (Fund receives 12.09% Fixed; and receives/ pays return on Schwab (Charles) Corp) (11/10/2019)	20,495,878	0.26	USD43,326	Wells Fargo (Fund receives 12.8% Fixed; and receives/pays return on The Progressive Corp) (3/9/2019)	3,286,647	0.04

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Other Transferable Securities			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD75,296	Wells Fargo (Fund receives 13.8% Fixed; and receives/pays return on Carnival Corp) (17/9/2019)	3,345,159	0.04	USD200,000	T-Mobile USA Inc 1/3/2023 (Zero Coupon)	-	0.00
USD3,068	Wells Fargo (Fund receives 9.05% Fixed; and receives/pays return on AutoZone Inc) (10/9/2019)	3,420,887	0.04	USD1,000,000	T-Mobile USA Inc 15/4/2024 (Zero Coupon)	-	0.00
Total Equity Linked Notes		871,826,204	11.22	USD1,543,000	T-Mobile USA Inc 1/3/2025 (Zero Coupon)	-	0.00
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		7,488,830,694	96.35	USD480,000	T-Mobile USA Inc 15/4/2025 (Zero Coupon)	-	0.00
Other Transferable Securities				USD1,939,000	T-Mobile USA Inc 15/1/2026 (Zero Coupon)	-	0.00
COMMON STOCKS (SHARES)				USD1,479,000	T-Mobile USA Inc 1/2/2026 (Zero Coupon)	-	0.00
41,550	Qatar National Bank QPSC**	218,489	0.00	USD200,000	T-Mobile USA Inc 15/4/2027 (Zero Coupon)	-	0.00
89,459	Taiwan WPG Holdings Ltd (Right 17/9/2019)	-	0.00	USD1,678,000	T-Mobile USA Inc 31/12/2165 (Zero Coupon)	-	0.00
Total Common Stocks (Shares)		218,489	0.00	Total Bonds		-	0.00
BONDS				Total Other Transferable Securities		218,489	0.00
USD2,143,000	United States T-Mobile USA Inc 15/4/2022 (Zero Coupon)	-	0.00	Total Portfolio		7,489,049,183	96.35
				Other Net Assets		283,581,998	3.65
				Total Net Assets (USD)		7,772,631,181	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
9	EUR	EURO STOXX 600 Bank Index	September 2019	40,314	(2,187)
4	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2019	151,688	2,673
2	EUR	EURO STOXX 600 Bank Index	September 2019	13,410	(950)
(2)	EUR	Euro BOBL	September 2019	300,901	(5,147)
(6)	EUR	Euro Bund	September 2019	1,187,102	(53,818)
(7)	EUR	Euro BOBL	September 2019	1,053,154	(18,016)
160	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2019	7,864,000	(16,604)
40	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2019	1,966,000	(75,441)
5	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2019	733,875	1,721
(286)	USD	JPY/USD Future	September 2019	33,705,100	(489,704)
(1,552)	USD	EUR/USD Future	September 2019	214,505,800	6,721,135
(1,954)	USD	GBP/USD Future	September 2019	149,224,538	7,229,556
(3,517)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2019	516,207,675	(11,259,986)
(2)	GBP	Long Gilt	December 2019	328,730	(2,761)
2,636	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	346,757,563	1,426,629
2,188	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	262,149,750	707,639
2,155	USD	US Long Bond (CBT)	December 2019	355,777,031	3,079,232
209	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	41,173,000	795,310
68	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2019	14,685,875	(9,106)
32	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	3,834,000	(5,103)
10	USD	US Long Bond (CBT)	December 2019	1,650,938	(7,813)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
5	USD	US Long Bond (CBT)	December 2019	825,469	2,089
5	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2019	1,079,844	(195)
4	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2019	863,875	(156)
1	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	197,000	(953)
(1)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	119,812	101
(2)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	394,000	(1,870)
(9)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	1,183,922	766
(11)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	1,586,406	6,359
(26)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	3,115,125	3,993
(49)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	6,445,797	5,141
(395)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	56,966,406	(231,794)
Total				2,026,088,100	7,800,740

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR180,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2024	766	(41,932)
CDS	EUR(77,025)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	(33)	(2,644)
CDS	EUR(910,000)	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.31.VI; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2024	11,687	112,709
CDS	USD2,000,000	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2020	(21,572)	(22,999)
CDS	EUR(115,571)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(10,894)	(25,972)
CDS	EUR(204,429)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(19,850)	(45,940)
CDS	EUR(80,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(9,975)	(17,978)
CDS	USD(448,000)	Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2023	11,114	(24,913)
CDS	EUR(200,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2023	(16,524)	(49,755)
CDS	EUR(110,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	4,504	(4,711)
CDS	USD(1,100,000)	Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	82,770	(122,533)
CDS	EUR(200,000)	Fund provides default protection on Tesco Plc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2025	579	(5,580)
CDS	USD(1,250,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.A; and receives Fixed 2%	Credit Suisse	17/9/2058	55,668	14,772
CDS	EUR(170,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2023	(2,792)	(4,472)
CDS	EUR(152,975)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	239	(5,252)
CDS	EUR(660,000)	Fund provides default protection on Tesco Plc; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2028	17,183	(48,206)
CDS	USD(1,250,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	90,517	(43,833)
Total (USD underlying exposure - USD 9,678,884)					193,387	(339,239)

CDS: Credit Default Swaps

Purchased Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
62	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,800	20/12/2019	(9,535)	3,013
Total (USD underlying exposure - USD 105,193)						(9,535)	3,013

Global Multi-Asset Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	8,689,235	EUR	7,776,000	BNP Paribas	5/9/2019	98,298
USD	1,289,383	EUR	1,134,000	Bank of America	9/9/2019	36,149
EUR	310,000	USD	344,767	RBS Plc	13/9/2019	(2,066)
EUR	340,000	USD	379,850	Royal Bank of Canada	13/9/2019	(3,984)
USD	576,790	EUR	520,000	State Street	13/9/2019	1,936
USD	421,649	EUR	380,000	Barclays	13/9/2019	1,563
USD	163,244,391	EUR	145,170,000	Toronto Dominion	13/9/2019	2,760,720
USD	399,294	EUR	360,000	Bank of America	13/9/2019	1,318
USD	304,761	GBP	250,000	RBS Plc	13/9/2019	(750)
USD	13,461,334	GBP	11,130,000	Bank of America	13/9/2019	(140,008)
USD	158,720	GBP	130,000	Toronto Dominion	13/9/2019	(145)
MXN	79,320,000	USD	3,974,545	Morgan Stanley	17/9/2019	(33,436)
MXN	79,324,479	USD	3,978,737	HSBC Bank Plc	17/9/2019	(37,406)
USD	2,810,555	MXN	55,524,479	HSBC Bank Plc	17/9/2019	51,755
USD	5,244,714	MXN	103,120,000	Citibank	17/9/2019	121,074
IDR	19,107,707,755	USD	1,341,898	Bank of America	20/9/2019	2,945
IDR	14,141,967,492	USD	992,976	Barclays	20/9/2019	2,367
USD	3,979,012	EUR	3,503,752	Barclays	20/9/2019	103,551
USD	2,479,591	HKD	19,422,142	HSBC Bank Plc	20/9/2019	2,090
USD	2,480,289	HKD	19,425,000	Bank of America	20/9/2019	2,422
USD	2,300,220	IDR	33,249,675,247	Morgan Stanley	20/9/2019	(39,967)
USD	986,270	ARS	46,196,887	JP Morgan	9/10/2019	305,112
Net unrealised appreciation						3,233,538
AUD Hedged Share Class						
AUD	283,321,676	USD	193,098,248	BNY Mellon	12/9/2019	(2,157,586)
USD	2,011,409	AUD	2,967,065	BNY Mellon	12/9/2019	11,800
Net unrealised depreciation						(2,145,786)
CAD Hedged Share Class						
CAD	18,099,143	USD	13,694,592	BNY Mellon	12/9/2019	(47,295)
USD	293,825	CAD	390,482	BNY Mellon	12/9/2019	(609)
Net unrealised depreciation						(47,904)
CHF Hedged Share Class						
CHF	5,997,587	USD	6,179,120	BNY Mellon	12/9/2019	(101,578)
USD	442,581	CHF	434,717	BNY Mellon	12/9/2019	2,073
Net unrealised depreciation						(99,505)
CNH Hedged Share Class						
CNY	12,853,743	SD	1,814,130	BNY Mellon	12/9/2019	(16,972)
Net unrealised depreciation						(16,972)
EUR Hedged Share Class						
EUR	2,288,205,661	USD	2,569,395,588	BNY Mellon	12/9/2019	(39,980,433)
USD	13,790,762	EUR	12,405,819	BNY Mellon	12/9/2019	77,291
Net unrealised depreciation						(39,903,142)
GBP Hedged Share Class						
GBP	193,449,668	USD	234,194,754	BNY Mellon	12/9/2019	2,197,645
USD	262,001	GBP	215,789	BNY Mellon	12/9/2019	(1,689)
Net unrealised appreciation						2,195,956
HKD Hedged Share Class						
HKD	403,518,357	USD	51,499,448	BNY Mellon	12/9/2019	(27,802)
USD	912,274	HKD	7,153,877	BNY Mellon	12/9/2019	(254)
Net unrealised depreciation						(28,056)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
NZD Hedged Share Class						
NZD	30,191,549	USD	19,604,932	BNY Mellon	12/9/2019	(523,197)
USD	873,775	NZD	1,357,055	BNY Mellon	12/9/2019	16,087
Net unrealised depreciation						<u>(507,110)</u>
SGD Hedged Share Class						
SGD	906,073,200	USD	655,785,297	BNY Mellon	12/9/2019	(2,332,123)
USD	12,032,559	SGD	16,670,281	BNY Mellon	12/9/2019	10,082
Net unrealised depreciation						<u>(2,322,041)</u>
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 3,947,171,051)						<u>(39,641,022)</u>

Contracts For Difference as at 31 August 2019

			Unrealised appreciation/ (depreciation)
Holding	Description	Counterparty	USD
462,344	Egypt Commercial International Bank Egypt SAE	HSBC Bank Plc	148,852
	Commercial International Bank Egypt SAE		
161,483	Commercial International Bank Egypt SAE	JP Morgan	51,775
			<u>200,627</u>
197,052	Russia Severstal PAO	JP Morgan	(43,351)
			<u>(43,351)</u>
10,253	United Kingdom Mediclinic International Plc	HSBC Bank Plc	2,167
	Prudential Plc		
175,117	Prudential Plc	JP Morgan	(323,603)
			<u>(321,436)</u>
Total (USD underlying exposure - USD 11,633,410)			<u>(164,160)</u>

[次へ](#)

Global SmallCap Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON / PREFERRED	STOCKS (SHARES)						
	Australia				Belgium		
75,620	Accent Group Ltd	81,517	0.04	678	Barco NV	144,695	0.07
5,809	Altium Ltd*	143,910	0.07	1,599	D'ieteren SA/NV	81,603	0.04
6,205	Appen Ltd*	108,319	0.05	1,427	Galapagos NV*	240,624	0.12
106,621	Beach Energy Ltd	175,997	0.09	7,466	KBC Ancora	296,733	0.15
593	Blackmores Ltd*	28,806	0.01	190	Melexis NV*	12,173	0.01
16,754	Breville Group Ltd	183,542	0.09	15,006	Orange Belgium SA	329,864	0.17
9,281	Brickworks Ltd	100,236	0.05			1,105,692	0.56
53,657	Charter Hall Group (Reit)	457,312	0.23		Bermuda		
5,242	Charter Hall Retail REIT (Unit) (Reit)	15,399	0.01	1,184	Argo Group International Holdings Ltd	78,073	0.04
14,654	Cleanaway Waste Management Ltd	20,437	0.01	6,985	BW Offshore Ltd	45,739	0.02
2,182	Clinuvel Pharmaceuticals Ltd	39,796	0.02	238,000	Cafe de Coral Holdings Ltd	758,941	0.38
10,136	Corporate Travel Management Ltd	118,621	0.06	84,000	China Water Affairs Group Ltd	67,715	0.04
97,121	Evolution Mining Ltd*	338,952	0.17	14,000	Chow Sang Sang Holdings International Ltd	16,018	0.01
54,234	GDI Property Group (Reit)	57,002	0.03	10,794	Essent Group Ltd*	525,344	0.26
42,950	IDP Education Ltd	480,939	0.24	29,920	Gulf Keystone Petroleum Ltd	87,531	0.04
56,704	Independence Group NL*	207,830	0.10	1,146	Helen of Troy Ltd	173,642	0.09
71,855	Inghams Group Ltd	153,466	0.08	524	Liberty Latin America Ltd*	8,562	0.01
34,053	IPH Ltd	213,370	0.11	8,621	Odfjell Drilling Ltd	23,719	0.01
18,418	IRESS Ltd	155,113	0.08	125,000	Road King Infrastructure Ltd	219,710	0.11
2,995	Link Administration Holdings Ltd	11,058	0.01	100,000	Yuexiu Transport Infrastructure Ltd	77,680	0.04
1,011	Lovisa Holdings Ltd	8,617	0.00			2,082,674	1.05
5,324	Magellan Financial Group Ltd	182,005	0.09		Brazil		
13,939	Megaport Ltd	79,826	0.04	800	Arezzo Industria e Comercio SA	9,199	0.00
49,413	New Hope Corp Ltd	75,905	0.04	11,300	Azul SA (Pref)	134,590	0.07
24,737	Northern Star Resources Ltd	198,331	0.10	76,500	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA (Pref)	400,861	0.20
45,628	Premier Investments Ltd	456,821	0.23	10,500	Cia de Locacao das Americas	137,094	0.07
4,793	Pro Medicus Ltd	118,869	0.06	6,500	Cia de Saneamento do Parana (Pref)	25,059	0.01
41,626	Regis Resources Ltd*	144,153	0.07	12,330	Cia Paranaense de Energia (Pref)	153,343	0.08
98,507	Sandfire Resources NL*	413,476	0.21	5,400	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	33,077	0.02
54,191	Saracen Mineral Holdings Ltd*	132,900	0.07	7,400	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA (Pref)	60,414	0.03
40,403	Service Stream Ltd	78,125	0.04	24,800	Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA	274,503	0.14
56,664	St Barbara Ltd*	122,930	0.06	73,100	Randon SA Implementos e Participacoes (Pref)	165,246	0.08
112,875	Steadfast Group Ltd	285,184	0.14	7,200	TOTVS SA	92,531	0.05
23,696	Tassal Group Ltd	68,969	0.04	57,296	Tupy SA	240,656	0.12
2,433	WiseTech Global Ltd	60,536	0.03			1,726,573	0.87
		5,518,269	2.77		British Virgin Islands		
	Austria			1,795	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	69,556	0.03
2,318	ams AG	93,524	0.05				
1,946	BAWAG Group AG	73,646	0.04				
1,396	IMMOFINANZ AG	39,153	0.02				
79	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	5,079	0.00				
2,005	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	49,390	0.02				
4,361	Wienerberger AG*	100,778	0.05				
		361,570	0.18				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Canada						
17,947	Aecon Group Inc	251,940	0.13	622,000	Bosideng International Holdings Ltd	213,419	0.11
17,999	Alamos Gold Inc 'A'	126,199	0.06	53,000	China Lilang Ltd	43,266	0.02
21,644	ARC Resources Ltd	93,501	0.05	77,000	China SCE Group Holdings Ltd	37,322	0.02
133,170	B2Gold Corp	473,885	0.24	41,000	Consun Pharmaceutical Group Ltd	22,331	0.01
2,088	Badger Daylighting Ltd	66,478	0.03	10,598	Endeavour Mining Corp	204,545	0.10
134,585	Birchcliff Energy Ltd	188,727	0.09	110,000	Fufeng Group Ltd	52,335	0.03
4,456	Canadian Apartment Properties REIT (Unit) (Reit)	178,824	0.09	76,000	Greatview Aseptic Packaging Co Ltd	41,878	0.02
27,225	Capital Power Corp	627,874	0.31	1,252	Herbalife Nutrition Ltd	43,056	0.02
10,573	Centerra Gold Inc	95,893	0.05	189,000	HKBN Ltd	338,952	0.17
7,054	Cineplex Inc (Unit)	131,305	0.07	20,000	Parade Technologies Ltd	346,387	0.17
16,649	Corus Entertainment Inc 'B'	64,141	0.03	165,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd	96,813	0.05
3,526	Crescent Point Energy Corp	11,378	0.00	206,000	Sany Heavy Equipment International Holdings Co Ltd	83,557	0.04
1,723	CT Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	18,732	0.01	3,000	Silergy Corp	66,667	0.03
2,618	Descartes Systems Group Inc/The	92,569	0.05	84,000	SUNeVision Holdings Ltd	56,680	0.03
7,628	Detour Gold Corp	135,894	0.07	492,000	TCL Electronics Holdings Ltd	216,509	0.11
5,552	Enerplus Corp	37,253	0.02	164,000	Tianneng Power International Ltd*	129,487	0.07
1,316	Exchange Income Corp	38,029	0.02	642,000	Wasion Holdings Ltd	230,108	0.12
5,357	Fortuna Silver Mines Inc	22,173	0.01	587	Zai Lab Ltd ADR	18,960	0.01
38,839	Gibson Energy Inc	672,595	0.34			2,349,581	1.18
9,910	Killam Apartment Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	152,490	0.08		Chile		
9,551	Labrador Iron Ore Royalty Corp (Unit)	188,658	0.09	741	Inversiones La Construccion SA	10,669	0.01
149	MTY Food Group Inc	7,068	0.00		China		
66,157	NuVista Energy Ltd	80,801	0.04	950,000	China Suntien Green Energy Corp Ltd 'H'	244,774	0.12
118,140	OceanaGold Corp	281,455	0.14	100	Jinzhou Port Co Ltd	31	0.00
1,377	Parex Resources Inc	21,241	0.01	100	Konka Group Co Ltd	32	0.00
10,057	Parkland Fuel Corp	317,162	0.16	1,700	Shanghai Haohai Biological Technology Co Ltd 'H'	7,589	0.00
11,048	Pason Systems Inc	130,770	0.06	121,500	Weiqiao Textile Co 'H'	30,066	0.02
14,414	Peyto Exploration & Development Corp	35,155	0.02	23,400	YiChang HEC ChangJiang Pharmaceutical Co Ltd 'H'	111,779	0.06
47,008	Seven Generations Energy Ltd	262,967	0.13			394,271	0.20
1,635	Sleep Country Canada Holdings Inc	25,676	0.01		Colombia		
1,945	SSR Mining Inc	31,747	0.02	3,959	Corp Financiera Colombiana SA	30,377	0.02
536	Stantec Inc	11,662	0.00		Denmark		
60,098	Tamarack Valley Energy Ltd	86,087	0.04	126	ALK-Abello A/S	25,499	0.01
7,208	TFI International Inc	212,343	0.11	13,784	GN Store Nord A/S*	579,335	0.29
28,833	TORC Oil & Gas Ltd	71,517	0.04	8,777	Royal Unibrew A/S	761,971	0.38
2,088	Westshore Terminals Investment Corp	33,719	0.02	36,518	Scandinavian Tobacco Group A/S*	420,091	0.21
218,548	Whitecap Resources Inc	609,640	0.31				
10,288	Yamana Gold Inc	37,075	0.02				
		5,924,623	2.97				
	Cayman Islands						
760	Ambarella Inc	42,180	0.02				
55,500	Asia Cement China Holdings Corp	65,129	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
4,421	SimCorp A/S*	409,678	0.21
		2,196,574	1.10
	Finland		
7,926	Kemira Oyj	111,718	0.06
2,774	Kesko Oyj	175,949	0.09
21,050	Tokmanni Group Corp	236,710	0.12
3,908	Valmet Oyj	71,315	0.03
		595,692	0.30
	France		
8,609	Coface SA	101,754	0.05
338	Gaztransport Et Technigaz SA	31,829	0.02
3,341	Interparfums SA*	147,438	0.07
9,124	Korian SA	365,049	0.18
6,252	Metropole Television SA*	108,012	0.05
25,206	Rexel SA*	267,853	0.14
367	Rubis SCA	21,263	0.01
1,637	SOITEC*	167,628	0.08
4,080	SPIE SA	74,409	0.04
7,855	Television Francaise I*	71,888	0.04
507	Vicat SA	22,178	0.01
		1,379,301	0.69
	Germany		
4,501	Amadeus Fire AG	523,048	0.26
546	Bechtle AG	54,704	0.03
6,534	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	71,094	0.04
714	CANCOM SE	42,590	0.02
386	Cewe Stiftung & Co KGAA	35,092	0.02
933	CompuGroup Medical SE	54,108	0.03
1,126	CTS Eventim AG & Co KGaA	62,191	0.03
27,511	Deutsche EuroShop AG	715,976	0.36
46,159	DIC Asset AG	630,219	0.32
503	Duerr AG	12,857	0.01
3,043	Elmos Semiconductor AG	83,026	0.04
1,405	Encavis AG	13,176	0.01
4,703	Evotec SE*	104,005	0.05
2,678	Hamburger Hafen und Logistik AG	65,080	0.03
3,087	Jenoptik AG	75,361	0.04
376	JOST Werke AG	11,069	0.00
1,104	LEG Immobilien AG*	131,341	0.07
1,099	MorphoSys AG	130,504	0.06
7,748	Nemetschek SE*	413,213	0.21
322	New Work SE	93,725	0.05
1,932	Norma Group SE	61,805	0.03
8,295	ProSiebenSat.1 Media SE	111,100	0.06
10,942	Salzgitter AG	199,373	0.10
9,047	Software AG	246,142	0.12
4,175	Stroeer SE & Co KGaA	313,604	0.16
363	TAG Immobilien AG	8,509	0.00
11,628	Takkt AG	149,512	0.07
16,758	TLG Immobilien AG	506,287	0.25
1,187	Varta AG	100,831	0.05
		5,019,542	2.52

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Greece		
11,107	Aegean Airlines SA*	96,313	0.05
4,194	Terna Energy SA	36,043	0.02
		132,356	0.07
	Hong Kong		
144,000	CITIC Telecom International Holdings Ltd	56,205	0.03
67,600	Dah Sing Financial Holdings Ltd	248,331	0.13
122,500	Genertec Universal Medical Group Co Ltd	86,251	0.04
66,000	Shougang Fushan Resources Group Ltd	13,891	0.01
12,000	Sunlight Real Estate Investment Trust (Reit)	7,852	0.00
		412,530	0.21
	India		
1,660	Aarti Industries Ltd	36,997	0.02
4,908	Atul Ltd	243,811	0.12
17,247	Bajaj Consumer Care Ltd	61,179	0.03
6,081	Bata India Ltd	131,303	0.06
4,229	Blue Star Ltd	42,739	0.02
11,224	Federal Bank Ltd	13,030	0.01
9,770	Granules India Ltd	12,375	0.01
17,001	Gujarat Gas Ltd	42,415	0.02
2,482	HeidelbergCement India Ltd	6,835	0.00
2,852	Info Edge India Ltd	80,948	0.04
99,618	Inox Leisure Ltd	392,641	0.20
28,784	Ipsa Laboratories Ltd	386,588	0.19
13,276	JK Cement Ltd	191,348	0.10
16,247	Jubilant Life Sciences Ltd	99,929	0.05
16,690	Jyothy Labs Ltd	33,260	0.02
59,022	Manappuram Finance Ltd	98,236	0.05
13,544	Oil India Ltd	28,062	0.01
24,474	PI Industries Ltd	391,200	0.20
6,248	PVR Ltd	133,727	0.07
26,450	Radico Khaitan Ltd	114,456	0.06
3,187	Ramco Cements Ltd/The	32,496	0.02
6,395	RBL Bank Ltd	29,303	0.01
13,862	Redington India Ltd	21,063	0.01
1,699	Sonata Software Ltd	7,326	0.00
6,822	SRF Ltd	265,075	0.13
11,821	Varun Beverages Ltd	106,982	0.05
1,805	Vinati Organics Ltd	53,574	0.03
		3,056,898	1.53
	Indonesia		
4,386,000	Mitra Adiperkasa Tbk PT	306,108	0.15
1,205,300	Ramayana Lestari Sentosa Tbk PT	102,814	0.05
1,482,600	Timah Tbk PT	102,428	0.05
67,300	Wijaya Karya Persero Tbk PT	10,485	0.01
		521,835	0.26

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Ireland		
35,561	Grafton Group Plc	333,385	0.17
13,355	Horizon Therapeutics Plc	371,803	0.19
783	Prothena Corp Plc	6,906	0.00
		<u>712,094</u>	<u>0.36</u>
	Israel		
1,711	Alony Hetz Properties & Investments Ltd	24,630	0.01
63,918	Amot Investments Ltd	450,009	0.23
21	Bayside Land Corp	12,428	0.01
485	Delek Group Ltd	68,182	0.03
354	Ituran Location and Control Ltd	9,158	0.00
		<u>564,407</u>	<u>0.28</u>
	Italy		
243,120	A2A SpA	432,243	0.22
2,287	ACEA SpA	44,766	0.02
120,889	Banca Farmafactoring SpA	615,608	0.31
6,855	Buzzi Unicem SpA	144,403	0.07
1,751	Cerved Group SpA	14,255	0.01
19,543	Datalogic SpA	283,448	0.14
37,463	Iren SpA	102,381	0.05
81,125	Italgas SpA*	529,434	0.27
116,469	Piaggio & C SpA*	379,018	0.19
24,461	Saipem SpA*	117,782	0.06
		<u>2,663,338</u>	<u>1.34</u>
	Japan		
75,500	ADEKA Corp*	916,854	0.46
831	AEON REIT Investment Corp (Reit)*	1,091,350	0.55
9,300	Aichi Steel Corp	272,486	0.14
400	Amuse Inc	9,549	0.01
1,000	AnGes Inc	5,719	0.00
6,000	Aoyama Trading Co Ltd	106,270	0.05
1,700	Arcland Sakamoto Co Ltd	19,267	0.01
1,200	Bando Chemical Industries Ltd	9,293	0.00
4,100	Belluna Co Ltd	24,296	0.01
11,700	BNL Inc*	332,333	0.17
2,000	Bunka Shutter Co Ltd*	16,487	0.01
900	Canon Marketing Japan Inc	18,348	0.01
2,900	CMIC Holdings Co Ltd	46,610	0.02
700	Daiwabo Holdings Co Ltd	27,269	0.01
31,400	DTS Corp	656,132	0.33
7,100	Eiken Chemical Co Ltd	106,823	0.05
6,100	Exedy Corp	114,477	0.06
6,400	Fuji Pharma Co Ltd	75,972	0.04
5,500	Fujicco Co Ltd	98,761	0.05
11,300	H2O Retailing Corp*	118,701	0.06
1,700	HEALIOS KK	20,708	0.01
2,500	HIS Co Ltd	61,143	0.03
3,800	Hokuriku Electric Power Co	23,914	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
32	Hulic Reit Inc (Reit)	56,677	0.03
424	Ichigo Office REIT Investment (Reit)	422,622	0.21
4,000	Ichiyoshi Securities Co Ltd	24,231	0.01
16,100	Ines Corp	166,240	0.08
8,400	Izumi Co Ltd*	320,109	0.16
313	Japan Excellent Inc (Reit)	493,628	0.25
341	Japan Hotel REIT Investment Corp (Reit)	262,790	0.13
700	JINS Holdings Inc	38,711	0.02
8,500	Kaga Electronics Co Ltd	127,646	0.06
48	Kenedix Office Investment Corp (Reit)*	367,648	0.18
67	Kenedix Residential Next Investment Corp (Reit)	127,947	0.06
32,400	Kissei Pharmaceutical Co Ltd*	742,045	0.37
10,400	Komeri Co Ltd*	213,301	0.11
800	Konoike Transport Co Ltd	12,534	0.01
1,800	KYORIN Holdings Inc*	30,083	0.02
35,100	Maeda Corp*	283,723	0.14
104	MCUBS MidCity Investment Corp (Reit)	108,855	0.05
3,500	Mimasu Semiconductor Industry Co Ltd	58,957	0.03
700	Mitsubishi Shokuhin Co Ltd*	17,245	0.01
32,900	Mitsui Sugar Co Ltd	674,768	0.34
2,000	Mochida Pharmaceutical Co Ltd*	78,195	0.04
2,800	NEC Capital Solutions Ltd	54,736	0.03
700	Nichirei Corp	16,091	0.01
3,800	Nihon Unisys Ltd	122,973	0.06
700	Nippon Kayaku Co Ltd	7,630	0.00
155	NIPPON REIT Investment Corp (Reit)	644,708	0.32
30,900	Nishimatsu Construction Co Ltd*	553,111	0.28
12,200	Nishio Rent All Co Ltd	321,364	0.16
400	Nittetsu Mining Co Ltd	14,716	0.01
6,500	NS Solutions Corp	217,391	0.11
2,100	OBIC Business Consultants Co Ltd*	88,139	0.04
16,400	Okamura Corp	161,458	0.08
2,000	Okumura Corp*	52,607	0.03
16,300	Paramount Bed Holdings Co Ltd*	598,130	0.30
63,400	Penta-Ocean Construction Co Ltd*	329,110	0.17
4,300	Ricoh Leasing Co Ltd	131,457	0.07
2,000	Royal Holdings Co Ltd	48,820	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
2,600	Ryobi Ltd*	39,118	0.02
300	SanBio Co Ltd	9,440	0.01
21,200	Sanki Engineering Co Ltd*	251,456	0.13
10,900	SCSK Corp*	538,094	0.27
500	Seikagaku Corp*	5,337	0.00
800	Seino Holdings Co Ltd	10,310	0.01
24,200	Senko Group Holdings Co Ltd	192,424	0.10
307,900	Senshu Ikeda Holdings Inc	519,234	0.26
700	Shikoku Chemicals Corp	6,806	0.00
12,400	Shikoku Electric Power Co Inc*	118,690	0.06
400	Shimachu Co Ltd	9,436	0.01
8,500	Shindengen Electric Manufacturing Co Ltd	245,443	0.12
232,600	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	935,703	0.47
6,200	Skylark Holdings Co Ltd	106,132	0.05
3,100	Sumitomo Seika Chemicals Co Ltd*	90,975	0.05
25,300	Takamatsu Construction Group Co Ltd	537,486	0.27
2,300	Takara Bio Inc	50,943	0.03
30,200	Takasago Thermal Engineering Co Ltd*	489,653	0.25
66,200	Toda Corp	368,592	0.19
6,600	Toho Holdings Co Ltd*	157,748	0.08
400	Toho Zinc Co Ltd	6,972	0.00
112,900	Tokai Tokyo Financial Holdings Inc*	291,437	0.15
23,400	Tokyo Dome Corp	227,728	0.11
82,700	Tokyu Construction Co Ltd*	571,097	0.29
1,100	Topcon Corp	12,726	0.01
18,900	Toppa Forms Co Ltd	168,621	0.08
5,400	Topre Corp*	83,993	0.04
5,900	Towa Pharmaceutical Co Ltd*	135,348	0.07
41,100	Toyo Construction Co Ltd	164,175	0.08
15,300	Toyobo Co Ltd	195,025	0.10
4,500	TSI Holdings Co Ltd	22,512	0.01
20,500	Tsukui Corp	84,012	0.04
42,600	Ube Industries Ltd*	816,321	0.41
16,500	United Arrows Ltd*	496,655	0.25
6,800	Valor Holdings Co Ltd*	114,225	0.06
16,100	Vital KSK Holdings Inc*	158,657	0.08
38,900	Yamaguchi Financial Group Inc*	247,374	0.12
200	Yaoko Co Ltd	8,894	0.00
1,900	Yuasa Trading Co Ltd	52,393	0.03
2,300	Zenkoku Hosho Co Ltd	87,649	0.04
14,300	ZIGExN Co Ltd	79,890	0.04
		20,871,882	10.48

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
123,276	Jersey boohoo Group Plc*	365,417	0.18
43,861	Centamin Plc	74,780	0.04
2,193	Mimecast Ltd	89,036	0.05
2,059	Novocure Ltd	188,275	0.09
698,000	West China Cement Ltd	118,412	0.06
		835,920	0.42
14,469	Luxembourg PLAY Communications SA	124,489	0.06
387,000	Malaysia Bermaz Auto Bhd	209,812	0.11
64,000	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	394,152	0.20
207,900	IGB Real Estate Investment Trust (Reit)	102,331	0.05
544,100	Magnum Bhd	367,436	0.18
237,700	Malakoff Corp Bhd	49,456	0.02
		1,123,187	0.56
19,900	Mexico Concentradora Fibra Danhos SA de CV (Reit)	26,454	0.01
276,839	Gentera SAB de CV	206,138	0.10
21,500	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	123,469	0.06
6,900	Macquarie Mexico Real Estate Management SA de CV (Reit)	8,200	0.01
		364,261	0.18
10,932	Netherlands Altice Europe NV	48,823	0.02
783	Argenx SE*	102,407	0.05
2,320	ASM International NV	196,921	0.10
24,697	ASR Nederland NV	866,173	0.44
959	Elastic NV	84,632	0.04
10,110	Euronext NV	796,823	0.40
12,722	Intertrust NV	265,463	0.13
20,241	Koninklijke BAM Groep NV	59,967	0.03
1,409	Playa Hotels & Resorts NV	11,159	0.01
399	Rhi Magnesita NV*	21,747	0.01
37,370	SBM Offshore NV*	630,965	0.32
1,172	Signify NV	34,631	0.02
1,138	uniQure NV	62,272	0.03
		3,181,983	1.60
18,782	New Zealand Contact Energy Ltd	99,449	0.05
126,031	Norway Aker Solutions ASA*	379,206	0.19
8,625	Austevoll Seafood ASA	88,703	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
13,361	Entra ASA	200,564	0.10
54,228	Europris ASA	149,676	0.08
5,611	Grieg Seafood ASA	68,975	0.04
154,613	Kvaerner ASA*	201,464	0.10
14,352	Leroy Seafood Group ASA*	94,579	0.05
18,972	SpareBank 1 Nord Norge	141,352	0.07
44,691	SpareBank 1 SMN	471,670	0.24
17,772	SpareBank 1 SR-Bank ASA	184,535	0.09
8,408	TGS NOPEC Geophysical Co ASA	203,941	0.10
		<u>2,184,665</u>	<u>1.10</u>
96,520	Philippines Cebu Air Inc	181,702	0.09
6,140	Poland Warsaw Stock Exchange	61,240	0.03
1,217	Portugal NOS SGPS SA	7,159	0.01
135,244	Sonae SGPS SA	122,802	0.06
		<u>129,961</u>	<u>0.07</u>
214	Puerto Rico EVERTEC Inc	7,323	0.00
469,800	Singapore Ascott Residence Trust (Unit) (Reit)*	440,415	0.22
424,600	Hutchison Port Holdings Trust	66,662	0.03
147,700	Parkway Life Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	329,113	0.17
146,100	Sheng Siong Group Ltd	124,319	0.06
		<u>960,509</u>	<u>0.48</u>
19,350	South Africa African Rainbow Minerals Ltd	209,413	0.10
9,013	Equites Property Fund Ltd (Reit)	12,412	0.01
19,938	Harmony Gold Mining Co Ltd	71,786	0.04
13,549	Impala Platinum Holdings Ltd	76,587	0.04
9,269	Imperial Logistics Ltd	32,996	0.02
910,734	KAP Industrial Holdings Ltd	308,308	0.15
9,158	Northam Platinum Ltd	47,164	0.02
69,970	Sibanye Gold Ltd	96,400	0.05
57,612	Vukile Property Fund Ltd (Reit)	69,357	0.03
		<u>924,423</u>	<u>0.46</u>
1,484	South Korea AfreecaTV Co Ltd	74,491	0.04
8,383	AK Holdings Inc	230,468	0.12
7,610	Bingrae Co Ltd	358,118	0.18
4,686	Daesang Corp	83,951	0.04

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
21,071	DGB Financial Group Inc	119,859	0.06
35,501	Dongwon Development Co Ltd	121,927	0.06
53,458	Doosan Infracore Co Ltd	272,752	0.14
220	Green Cross Corp/South Korea	19,616	0.01
1,650	Green Cross Holdings Corp	25,201	0.01
14,684	Hanmi Semiconductor Co Ltd	69,586	0.03
75,052	Hanwha General Insurance Co Ltd	202,617	0.10
138	Hugel Inc	41,927	0.02
81,241	JB Financial Group Co Ltd	368,225	0.18
7,789	Jejuair Co Ltd	154,012	0.08
4,408	Kolmar BNH Co Ltd	94,074	0.05
6,033	KT Skylife Co Ltd	46,371	0.02
1,133	LEENO Industrial Inc	51,914	0.03
1,401	Lotte Chilsung Beverage Co Ltd	150,365	0.08
1,946	LOTTE Himart Co Ltd	50,287	0.03
9,470	Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd	140,340	0.07
196	Ossstem Implant Co Ltd	7,452	0.00
403	Samchully Co Ltd	28,048	0.01
397	Samjin Pharmaceutical Co Ltd	8,817	0.00
1,407	Seegene Inc	25,149	0.01
3,252	Seoul Semiconductor Co Ltd	39,601	0.02
665	Silicon Works Co Ltd	18,035	0.01
245	Taekwang Industrial Co Ltd	217,036	0.11
1,087	Unid Co Ltd	40,833	0.02
1,116	Vieworks Co Ltd	22,758	0.01
4,537	Whanin Pharmaceutical Co Ltd	56,560	0.03
311	Young Poong Corp	144,556	0.07
10,009	Youngone Corp	290,870	0.15
		<u>3,575,816</u>	<u>1.79</u>
49,418	Spain Acerinox SA	411,380	0.21
1,609	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	31,868	0.02
20,446	CIE Automotive SA	476,098	0.24
43,784	Gestamp Automocion SA	196,749	0.10
207	Grupo Catalana Occidente SA	7,020	0.00
18,202	Indra Sistemas SA	143,560	0.07
4,823	Masmovil Ibercom SA*	99,733	0.05
4,314	Pharma Mar SA	9,636	0.00
396	Tecnicas Reunidas SA	10,052	0.01
509,996	Unicaja Banco SA	381,674	0.19
		<u>1,767,770</u>	<u>0.89</u>
4,769	Sweden AcadeMedia AB	23,503	0.01
52,465	Bilia AB	440,658	0.22

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
963	BioGaia AB	41,669	0.02	99,000	Radiant Opto-Electronics Corp	357,736	0.18
4,757	Clas Ohlson AB	45,991	0.02	12,000	Simplo Technology Co Ltd	100,478	0.05
3,249	Dios Fastigheter AB	29,044	0.01	158,000	Sinbon Electronics Co Ltd	691,659	0.35
3,627	Dometic Group AB	30,020	0.02	53,000	Systex Corp	123,177	0.06
40,016	Elekta AB*	516,179	0.26	2,000	Voltronic Power Technology Corp	44,890	0.02
17,197	Evolution Gaming Group AB	324,286	0.16	628,000	YFY Inc	230,927	0.12
10,229	Fabege AB	170,369	0.09	79,000	YungShin Global Holding Corp	103,749	0.05
1,563	Hexpol AB*	11,710	0.01			4,066,950	2.04
40,300	Nobina AB	227,778	0.11		Thailand		
242	Nolato AB	13,086	0.01	548,500	Ananda Development PCL*	58,129	0.03
1,259	Pandox AB 'B'	24,793	0.01	352,800	AP Thailand PCL	84,241	0.04
3,789	Peab AB	31,013	0.02	77,300	Beauty Community PCL*	7,332	0.00
2,878	Sagax AB	10,942	0.01	5,500	Carabao Group PCL	13,807	0.01
8,801	Scandi Standard AB	65,846	0.03	13,100	Com7 PCL	11,141	0.01
3,468	SkiStar AB	41,500	0.02	351,800	Major Cineplex Group PCL	296,307	0.15
7,598	SSAB AB 'A'	21,127	0.01	325,700	MC Group PCL	78,302	0.04
6,405	Swedish Orphan Biovitrum AB	106,548	0.05	347,500	Plan B Media Pcl	102,298	0.05
3,098	Vitrolife AB	54,314	0.03	487,400	Pruksa Holding PCL	309,283	0.15
		2,230,376	1.12	253,900	Thanachart Capital PCL	469,224	0.24
	Switzerland			691,100	TTW PCL	316,474	0.16
348	CRISPR Therapeutics AG	16,217	0.01			1,746,538	0.88
267	dormakaba Holding AG*	180,716	0.09		Turkey		
139	Emmi AG*	111,883	0.06	30,729	Anadolu Cam Sanayii AS*	14,025	0.01
393	Flughafen Zurich AG*	71,941	0.04	101,669	Enerjisa Enerji AS	102,751	0.05
5,735	Galenica AG*	320,231	0.16	4,344	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	52,847	0.03
1,364	Huber + Suhner AG	87,556	0.04	8,294	Tekfen Holding AS	29,487	0.01
1,727	Idorsia Ltd*	48,505	0.03	61,091	Ulker Biskuvi Sanayi AS	187,843	0.09
52	Kardex AG	7,329	0.00			386,953	0.19
29,681	Logitech International SA*	1,208,061	0.61		United Kingdom		
4,158	PSP Swiss Property AG	553,177	0.28	6,817	Abcam Plc*	95,760	0.05
2,372	Sulzer AG	225,389	0.11	42,802	Ashmore Group Plc*	236,840	0.12
4,270	Sunrise Communications Group AG	321,002	0.16	69,071	Bovis Homes Group Plc	869,013	0.44
1,447	Tecan Group AG	346,045	0.17	136,264	Brewin Dolphin Holdings Plc*	506,996	0.25
31,192	Transocean Ltd	145,355	0.07	50,451	Cineworld Group Plc*	134,961	0.07
		3,643,407	1.83	22,085	Clinigen Group Plc*	241,173	0.12
	Taiwan			2,063	Close Brothers Group Plc	32,457	0.02
7,000	Chicony Power Technology Co Ltd	12,948	0.01	5,684	Dialog Semiconductor Plc	269,922	0.14
37,000	Chipbond Technology Corp	73,741	0.04	12,930	Dunelm Group Plc*	138,987	0.07
141,000	ChipMOS Technologies Inc	138,262	0.07	68,995	Electrocomponents Plc	491,000	0.25
100,000	Chong Hong Construction Co Ltd	254,696	0.13	7,551	Fevertree Drinks Plc	208,544	0.11
2,000	eMemory Technology Inc	23,209	0.01	187,262	Forterra Plc	603,818	0.30
310,000	Formosa Advanced Technologies Co Ltd	329,147	0.16	8,354	Games Workshop Group Plc*	448,178	0.23
490,000	Getac Technology Corp	738,666	0.37	2,508	Genus Plc	80,816	0.04
182,000	King Yuan Electronics Co Ltd	197,877	0.10	13,281	Greggs Plc	344,808	0.17
395,600	Mitac Holdings Corp	347,614	0.17				
28,000	O-Bank Co Ltd	6,802	0.00				
22,000	Poya International Co Ltd	291,372	0.15				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
14,441	Hammerson Plc (Reit)*	39,566	0.02	17,246	Allison Transmission Holdings Inc*	761,066	0.38
9,078	Hays Plc	15,557	0.01	15,792	Allscripts Healthcare Solutions Inc	144,655	0.07
5,967	Hikma Pharmaceuticals Plc	147,728	0.07	54	Alteryx Inc 'A'	7,729	0.00
24,546	Hill & Smith Holdings Plc	345,104	0.17	229	Altra Industrial Motion Corp	5,892	0.00
47,641	Hochschild Mining Plc	126,513	0.06	1,872	AMAG Pharmaceuticals Inc*	20,311	0.01
11,086	Ibstock Plc*	28,898	0.01	3,915	American Assets Trust Inc (Reit)	182,478	0.09
48,554	IG Group Holdings Plc*	319,792	0.16	10,006	American Eagle Outfitters Inc	170,903	0.09
55,344	JD Sports Fashion Plc	418,596	0.21	2,449	American States Water Co	226,116	0.11
85,272	Marshalls Plc	722,869	0.36	131	American Woodmark Corp	10,712	0.01
101,628	Moneysupermarket.com Group Plc*	462,044	0.23	2,567	Ameris Bancorp	91,257	0.05
3,235	Morgan Advanced Materials Plc	10,124	0.01	8,584	Amicus Therapeutics Inc	87,557	0.04
2,539	Morgan Sindall Group Plc	37,155	0.02	3,573	AMN Healthcare Services Inc	205,733	0.10
34,698	National Express Group Plc	178,774	0.09	1,218	AnaptysBio Inc	48,635	0.02
42,671	OneSavings Bank Plc	165,437	0.08	7,138	Angiodynamics Inc*	131,196	0.07
71,028	Pagegroup Plc	364,048	0.18	10,401	Anixter International Inc	623,020	0.31
18,976	Rightmove Plc*	125,155	0.06	19,899	Antero Resources Corp	64,672	0.03
16,016	Rotork Plc	60,745	0.03	734	Apellis Pharmaceuticals Inc	21,517	0.01
6,142	Serco Group Plc	10,998	0.01	530	Apogee Enterprises Inc	19,531	0.01
70,165	SSP Group Plc	610,231	0.31	31,668	Archrock Inc	311,930	0.16
42,851	Stock Spirits Group Plc	123,528	0.06	2,299	Arcosa Inc	73,844	0.04
18,159	Synthomer Plc	67,874	0.03	1,454	Arcus Biosciences Inc	10,643	0.01
70,242	Vesuvius Plc	399,831	0.20	1,156	Arena Pharmaceuticals Inc	61,626	0.03
26,542	William Hill Plc	57,774	0.03	6,582	Ares Commercial Real Estate Corp (Reit)	99,454	0.05
		9,541,614	4.79	11,894	Armada Hoffer Properties Inc (Reit)	206,599	0.10
	United States			754	ArQule Inc	6,899	0.00
10,350	1-800-Flowers.com Inc	156,285	0.08	1,888	Arrowhead Pharmaceuticals Inc*	67,855	0.03
212	Ist Source Corp	9,453	0.01	92	Asbury Automotive Group Inc	8,665	0.00
1,070	8x8 Inc	26,215	0.01	1,723	Aspen Technology Inc	227,712	0.11
628	Aaron's Inc	40,625	0.02	2,777	Atara	38,767	0.02
3,280	ACADIA Pharmaceuticals Inc	92,070	0.05	2,749	Athenex Inc*	41,592	0.02
19,872	Acadia Realty Trust (Reit)	542,307	0.27	7,898	Atkore International Group Inc	229,832	0.12
1,778	Acceleron Pharma Inc	79,530	0.04	11,753	AtriCure Inc*	324,383	0.16
13,265	ACI Worldwide Inc*	392,777	0.20	1,649	Audentes Therapeutics Inc	51,267	0.03
2,559	Acorda Therapeutics Inc	8,189	0.00	2,344	Avis Budget Group Inc	58,553	0.03
2,018	Adaptive Biotechnologies Corp	101,485	0.05	29,170	Axcelis Technologies Inc	445,426	0.22
13,283	Advanced Drainage Systems Inc	423,064	0.21	11,146	AZZ Inc	465,680	0.23
2,042	Agios Pharmaceuticals Inc	76,248	0.04	1,327	B&G Foods Inc	23,408	0.01
261	Aimmune Therapeutics Inc	5,277	0.00	209	Badger Meter Inc	10,887	0.01
235	Alamo Group Inc	26,882	0.01	10,173	BancFirst Corp	545,680	0.27
2,881	Alarm.com Holdings Inc	136,502	0.07				
5,249	Alcoa Corp	94,115	0.05				
4,002	Alder Biopharmaceuticals Inc	36,358	0.02				
503	Allakos Inc*	44,425	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
6,291	BioCryst Pharmaceuticals Inc	18,527	0.01	10,962	Cheesecake Factory Inc/The*	421,379	0.21
3,070	Bio-Rad Laboratories Inc	1,041,283	0.52	2,155	Chegg Inc	85,855	0.04
514	BioSpecifics Technologies Corp	28,943	0.01	2,469	Chemed Corp	1,058,929	0.53
7,357	BJ's Restaurants Inc*	275,961	0.14	3,544	ChemoCentryx Inc	23,993	0.01
6,185	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	165,201	0.08	1,695	Choice Hotels International Inc*	154,262	0.08
18,748	Bloomin' Brands Inc*	318,154	0.16	17,071	Ciena Corp*	704,691	0.35
8,574	Blucora Inc	193,858	0.10	6,426	Cinemark Holdings Inc	245,923	0.12
1,522	Bluebird Bio Inc	158,288	0.08	1,373	Cirrus Logic Inc	73,304	0.04
1,636	Blueprint Medicines Corp	127,935	0.06	321	Clean Harbors Inc	23,821	0.01
5,945	BMC Stock Holdings Inc	151,716	0.08	2,551	Coherus Biosciences Inc*	56,556	0.03
3,699	Boingo Wireless Inc	47,162	0.02	31,889	Cohu Inc	379,479	0.19
232	Boot Barn Holdings Inc	8,173	0.00	6,675	Columbia Sportswear Co	633,725	0.32
13,043	Booz Allen Hamilton Holding Corp 'A'	983,703	0.49	2,684	Columbus McKinnon Corp/NY	86,264	0.04
651	Boston Beer Co Inc/The	284,031	0.14	12,808	Comfort Systems USA Inc	491,571	0.25
11,848	Boyd Gaming Corp*	287,077	0.14	1,871	Comtech Telecommunications Corp	50,087	0.03
31,039	Braemar Hotels & Resorts Inc (Reit)	272,522	0.14	2,331	CONMED Corp*	234,755	0.12
2,454	Bright Horizons Family Solutions Inc*	406,996	0.20	4,134	CoreCivic Inc (Reit)	70,567	0.04
7,783	Brown & Brown Inc	284,391	0.14	4,946	Core-Mark Holding Co Inc	163,267	0.08
12,195	Bruker Corp*	528,775	0.27	7,907	Cornerstone OnDemand Inc	412,034	0.21
415	Builders FirstSource Inc	8,063	0.00	1,845	CorVel Corp	158,633	0.08
123	Cable One Inc	159,110	0.08	1,448	Coupa Software Inc	202,821	0.10
1,805	CACI International Inc 'A'	400,710	0.20	404	Covetrus Inc	5,361	0.00
32,094	Cadence Bancorp 'A'*	495,210	0.25	60	Cracker Barrel Old Country Store Inc	9,969	0.01
42,309	CalAmp Corp	409,974	0.21	13,453	Crane Co	1,023,908	0.51
8,353	Caleres Inc	169,482	0.09	3,072	Crocs Inc	69,980	0.04
12,091	Callon Petroleum Co*	51,387	0.03	1,081	CSW Industrials Inc	73,184	0.04
6,244	Carbonite Inc*	78,019	0.04	2,989	Curtiss-Wright Corp	369,411	0.19
3,203	Care.com Inc	31,806	0.02	1,270	Deciphera Pharmaceuticals Inc	47,625	0.02
1,650	CareDx Inc	39,798	0.02	1,210	Deckers Outdoor Corp	177,580	0.09
1,122	Career Education Corp	23,158	0.01	989	Denali Therapeutics Inc	18,148	0.01
9,682	Cargurus Inc*	318,005	0.16	13,147	Denny's Corp	308,034	0.15
4,583	Carlisle Cos Inc	658,348	0.33	23,322	Designer Brands Inc*	379,449	0.19
13,323	Cars.com Inc	121,239	0.06	31,627	DiamondRock Hospitality Co (Reit)	297,926	0.15
4,842	Casella Waste Systems Inc 'A'	220,795	0.11	1,357	Dicerna Pharmaceuticals Inc	18,876	0.01
142	Casey's General Stores Inc	24,484	0.01	149	Dine Brands Global Inc*	10,834	0.01
2,095	Catalent Inc	110,679	0.06	342	Diodes Inc	12,613	0.01
5,203	Cedar Realty Trust Inc (Reit)	12,123	0.01	8,911	Domtar Corp	294,776	0.15
5,626	Central Garden & Pet Co	137,499	0.07	4,994	Douglas Dynamics Inc	209,598	0.11
1,062	Central Garden & Pet Co 'A'	28,472	0.01	26,460	Douglas Emmett Inc (Reit)	1,111,055	0.56
601	Century Bancorp Inc/MA	49,589	0.03	299	Dril-Quip Inc	14,200	0.01
5,402	Charles River Laboratories International Inc	708,094	0.36	2,055	Ducommun Inc	84,029	0.04
845	Chart Industries Inc*	53,860	0.03	6,961	Dunkin' Brands Group Inc*	574,561	0.29
				986	Eagle Bancorp Inc	40,012	0.02
				706	Eagle Pharmaceuticals Inc/DE	39,889	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
16,636	EastGroup Properties Inc (Reit)	2,056,709	1.03	2,509	G-III Apparel Group Ltd	52,639	0.03
436	Editas Medicine Inc	10,961	0.01	1,121	Glaukos Corp	73,941	0.04
10,095	EMCOR Group Inc	870,593	0.44	2,092	Global Blood Therapeutics Inc	98,052	0.05
1,162	Emerald Expositions Events Inc	11,132	0.01	2,173	GMS Inc	62,104	0.03
1,827	Emergent BioSolutions Inc	80,096	0.04	5,034	Goodyear Tire & Rubber Co/The	58,344	0.03
691	Enanta Pharmaceuticals Inc	49,234	0.02	531	Gossamer Bio Inc	10,540	0.01
1,190	Encompass Health Corp	72,531	0.04	202,867	Gran Tierra Energy Inc*	290,100	0.15
1,644	Enova International Inc	39,538	0.02	1,752	Grand Canyon Education Inc*	222,767	0.11
847	EnPro Industries Inc	52,675	0.03	4,342	Granite Construction Inc*	122,401	0.06
13,698	Enterprise Financial Services Corp*	541,482	0.27	763	Gray Television Inc	11,689	0.01
2,486	Epizyme Inc	33,412	0.02	885	Great Southern Bancorp Inc	50,082	0.03
4,028	ePlus Inc	330,779	0.17	1,505	Green Dot Corp 'A'	45,812	0.02
416	EPR Properties (Reit)	32,502	0.02	864	Green Plains Inc	7,042	0.00
9,886	EQT Corp	104,792	0.05	1,036	Group 1 Automotive Inc	78,705	0.04
3,297	Equitrans Midstream Corp*	44,378	0.02	5,045	H&E Equipment Services Inc	122,240	0.06
1,193	Esperion Therapeutics Inc	43,807	0.02	1,318	Haemonetics Corp	175,294	0.09
3,658	Etsy Inc	195,758	0.10	5,186	Halozyne Therapeutics Inc	85,828	0.04
3,854	Euronet Worldwide Inc	593,863	0.30	16,764	Hancock Whitney Corp	589,590	0.30
8,579	Evercore Inc 'A'*	683,103	0.34	1,889	Health Catalyst Inc	76,032	0.04
6,784	Everi Holdings Inc	61,056	0.03	4,201	Healthcare Services Group Inc*	93,178	0.05
2,088	EW Scripps Co/The 'A'	26,267	0.01	4,667	HealthEquity Inc*	277,780	0.14
117,565	Exantas Capital Corp (Reit)	1,322,606	0.66	261	Herc Holdings Inc	10,881	0.01
9,906	Exelixis Inc	192,375	0.10	29,392	Heritage Commerce Corp*	343,299	0.17
1,638	Exponent Inc	115,315	0.06	5,893	Herman Miller Inc	248,508	0.12
14,145	Extended Stay America Inc	201,354	0.10	1,123	Heron Therapeutics Inc	20,978	0.01
7,253	Exterran Corp	75,794	0.04	846	Hertz Global Holdings Inc	10,440	0.01
2,576	Fate Therapeutics Inc	43,431	0.02	4,355	Hexcel Corp*	366,168	0.18
1,483	Federal Agricultural Mortgage Corp	122,763	0.06	38,336	Hillenbrand Inc	1,057,307	0.53
6,909	Federal Signal Corp	204,506	0.10	3,030	Hill-Rom Holdings Inc	325,422	0.16
8,235	Federated Investors Inc	263,767	0.13	1,482	Hilltop Holdings Inc	34,634	0.02
2,753	FibroGen Inc	125,647	0.06	6,282	HMS Holdings Corp	230,361	0.12
14,606	First Industrial Realty Trust Inc (Reit)	570,218	0.29	1,238	Hooker Furniture Corp	22,197	0.01
3,658	Five Prime Therapeutics Inc	20,521	0.01	8,352	Hostess Brands Inc 'A'	117,012	0.06
1,396	Five9 Inc	88,548	0.04	2,501	Hub Group Inc 'A'	108,443	0.05
4,954	Forrester Research Inc	171,755	0.09	2,200	HubSpot Inc*	443,014	0.22
3,120	Forty Seven Inc	22,901	0.01	7,078	IAA Inc	344,840	0.17
18,758	Forum Energy Technologies Inc	28,512	0.01	5,767	IBERIABANK Corp*	399,884	0.20
1,526	Fox Factory Holding Corp*	111,352	0.06	3,240	Immunomedics Inc*	42,930	0.02
3,210	frontdoor Inc	163,871	0.08	4,125	Ingevity Corp	316,429	0.16
1,664	FTI Consulting Inc	178,813	0.09	3,960	Inphi Corp*	242,431	0.12
281	G1 Therapeutics Inc	10,265	0.01	3,378	Insight Enterprises Inc	163,495	0.08
6,360	Generac Holdings Inc	491,119	0.25	3,351	Insmid Inc	55,694	0.03
1,141	Genomic Health Inc	85,735	0.04	2,565	Insperty Inc	258,501	0.13
12,111	Gentex Corp	323,000	0.16	1,000	Installed Building Products Inc	56,800	0.03
				1,704	Insulet Corp*	259,826	0.13
				820	Integer Holdings Corp	59,868	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
675	Integra LifeSciences Holdings Corp	40,703	0.02
1,019	Intercept Pharmaceuticals Inc*	64,605	0.03
4,304	InterDigital Inc	214,597	0.11
63,640	Invesco Mortgage Capital Inc (Reit)	960,328	0.48
3,183	Invitae Corp	74,832	0.04
2,289	Iovance Biotherapeutics Inc	48,573	0.02
6,581	Ironwood Pharmaceuticals Inc 'A'	60,808	0.03
5,925	Itron Inc	412,736	0.21
12,404	ITT Inc*	707,772	0.36
197	J&J Snack Foods Corp	37,761	0.02
6,766	j2 Global Inc*	567,464	0.29
250	John B Sanfilippo & Son Inc	23,143	0.01
2,768	John Bean Technologies Corp*	281,893	0.14
115	Johnson Outdoors Inc	6,523	0.00
5,752	KB Home	160,999	0.08
1,931	Kemper Corp*	135,170	0.07
5,884	Kilroy Realty Corp (Reit)	455,422	0.23
4,010	Kinsale Capital Group Inc*	393,221	0.20
3,390	Knoll Inc	78,648	0.04
2,057	Kura Oncology Inc	31,328	0.02
29,383	Lakeland Bancorp Inc	439,570	0.22
3,700	Lamar Advertising Co (Reit) 'A'	283,013	0.14
38,990	Laredo Petroleum Inc	101,764	0.05
426	Lattice Semiconductor Corp	8,531	0.00
718	LCI Industries	61,353	0.03
621	LeMaitre Vascular Inc	19,847	0.01
9,729	Life Storage Inc (Reit)	1,024,366	0.51
416	Ligand Pharmaceuticals Inc*	37,914	0.02
1,519	Lithia Motors Inc 'A'*	202,376	0.10
2,273	LiveRamp Holdings Inc	95,421	0.05
3,497	LogMeIn Inc	235,243	0.12
836	LPL Financial Holdings Inc	62,926	0.03
1,122	M/I Homes Inc	40,818	0.02
2,472	MacroGenics Inc	35,745	0.02
123	Madrigal Pharmaceuticals Inc	11,441	0.01
3,657	Malibu Boats Inc 'A'	104,188	0.05
5,622	Manhattan Associates Inc*	466,738	0.23
5,473	Masimo Corp	840,543	0.42
5,355	MasTec Inc*	337,526	0.17
16,860	Matador Resources Co	267,231	0.13
902	Materion Corp	53,696	0.03
1,248	Matrix Service Co	25,696	0.01
4,796	McGrath RentCorp	308,671	0.16
3,425	Medallia Inc	124,054	0.06
19,425	Medical Properties Trust Inc (Reit)	361,305	0.18
2,658	Medicines Co/The*	112,673	0.06

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
904	Medifast Inc*	88,185	0.04
8,824	MEDNAX Inc*	185,745	0.09
154	Medpace Holdings Inc	12,482	0.01
2,273	Mercury Systems Inc	193,773	0.10
394	Meredith Corp	17,458	0.01
1,949	Merit Medical Systems Inc	67,533	0.03
3,173	Meritage Homes Corp	205,388	0.10
936	Meritor Inc	15,996	0.01
377	MGE Energy Inc	28,543	0.01
13,869	MGIC Investment Corp	174,195	0.09
895	Mirati Therapeutics Inc	75,216	0.04
17,126	Mobile Mini Inc	542,552	0.27
1,617	Molina Healthcare Inc*	210,841	0.11
1,248	Momenta Pharmaceuticals Inc*	16,286	0.01
9,590	MSG Networks Inc	155,550	0.08
3,141	Murphy Oil Corp	57,983	0.03
3,016	Myriad Genetics Inc*	70,816	0.04
3,833	NanoString Technologies Inc	95,825	0.05
1,888	Natera Inc	62,587	0.03
10,807	National General Holdings Corp	254,613	0.13
111	National Research Corp	7,221	0.00
3,100	National Storage Affiliates Trust (Reit)	104,160	0.05
1,150	National Vision Holdings Inc	33,063	0.02
8,889	Navient Corp	114,090	0.06
8,069	Navistar International Corp	187,685	0.09
8,188	NeoGenomics Inc	202,899	0.10
2,947	Neurocrine Biosciences Inc*	289,572	0.15
1,831	New Relic Inc	106,454	0.05
6,551	NexPoint Residential Trust Inc (Reit)	302,394	0.15
965	Nexstar Media Group Inc 'A'	94,396	0.05
1,887	Nutanix Inc*	46,684	0.02
1,899	NVE Corp	123,796	0.06
2,211	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	128,393	0.06
2,295	Omniceil Inc*	165,538	0.08
14,865	OneMain Holdings Inc	540,789	0.27
19,599	OPKO Health Inc	35,670	0.02
12,890	Oshkosh Corp	905,909	0.45
4,035	OSI Systems Inc	423,594	0.21
9,674	Outfront Media Inc (Reit)	266,519	0.13
1,347	Oxford Industries Inc	94,937	0.05
4,212	Pacira BioSciences Inc	150,411	0.08
8,207	PacWest Bancorp	279,530	0.14
7,745	Paramount Group Inc (Reit)	101,924	0.05
40,468	Park Hotels & Resorts Inc (Reit)	951,807	0.48
13,146	Patterson Cos Inc	216,778	0.11
4,640	Paylocity Holding Corp	513,648	0.26

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
12,306	PBF Energy Inc 'A'*	290,175	0.15	2,464	Rocket Pharmaceuticals Inc*	27,326	0.01
2,786	PC Connection Inc	99,126	0.05	4,209	RPM International Inc*	285,034	0.14
7,367	Penn National Gaming Inc	140,710	0.07	2,892	Rubius Therapeutics Inc	26,751	0.01
1,456	Penumbra Inc*	210,858	0.11	11,518	Rush Enterprises Inc 'A'	410,386	0.21
3,789	Perficient Inc	140,496	0.07	17,850	Ruth's Hospitality Group Inc*	353,787	0.18
14,331	Performance Food Group Co	671,837	0.34	4,062	Ryder System Inc*	197,535	0.10
6,671	Perspecta Inc	172,646	0.09	1,427	Sage Therapeutics Inc*	245,986	0.12
9,181	Planet Fitness Inc 'A'*	659,196	0.33	1,626	Sangamo Therapeutics Inc	18,081	0.01
2,822	Portland General Electric Co	160,007	0.08	9,493	Sanmina Corp	277,196	0.14
2,801	Portola Pharmaceuticals Inc*	82,097	0.04	204	Sarepta Therapeutics Inc*	18,360	0.01
266	PRA Health Sciences Inc	26,198	0.01	3,058	Saul Centers Inc (Reit)	154,093	0.08
2,849	Primoris Services Corp	54,103	0.03	3,736	ScanSource Inc	107,111	0.05
176	Principia Biopharma Inc	7,040	0.00	1,787	Scholar Rock Holding Corp*	19,550	0.01
15,966	Progress Software Corp	603,674	0.30	4,412	Science Applications International Corp*	384,859	0.19
2,500	Proofpoint Inc	284,125	0.14	2,785	Scotts Miracle-Gro Co/The	297,187	0.15
625	ProPetro Holding Corp	6,694	0.00	807	Semtech Corp	33,926	0.02
1,842	PROS Holdings Inc	130,708	0.07	274	Shake Shack Inc 'A'	27,247	0.01
2,042	PTC Therapeutics Inc	92,850	0.05	9,704	Shenandoah Telecommunications Co	308,102	0.15
8,601	Pure Storage Inc*	139,594	0.07	1,358	Simply Good Foods Co/The	40,618	0.02
1,002	Pzena Investment Management Inc	8,417	0.00	3,167	Sinclair Broadcast Group Inc 'A'	142,578	0.07
18,274	QEP Resources Inc	69,624	0.04	1,265	Six Flags Entertainment Corp	73,876	0.04
8,240	QTS Realty Trust Inc (Reit) 'A'	403,183	0.20	1,386	Skechers U.S.A. Inc	43,811	0.02
364	Quaker Chemical Corp	58,295	0.03	8,433	SkyWest Inc	486,415	0.24
11,437	Quanex Building Products Corp	195,115	0.10	1,573	Sleep Number Corp	66,506	0.03
1,338	R1 RCM Inc	15,387	0.01	1,827	SM Energy Co	17,594	0.01
221	Ra Pharmaceuticals Inc	6,226	0.00	3,956	Smartsheet Inc 'A'	196,851	0.10
2,074	Radius Health Inc	57,491	0.03	2,592	Southwest Gas Holdings Inc	234,446	0.12
46,663	Range Resources Corp*	167,520	0.08	14,967	SP Plus Corp	520,103	0.26
4,897	Rapid7 Inc	263,361	0.13	2,614	SpartanNash Co	28,806	0.01
3,642	Raven Industries Inc	106,492	0.05	3,576	Spectrum Pharmaceuticals Inc	27,178	0.01
335	RE/MAX Holdings Inc 'A'	8,603	0.00	11,693	SPS Commerce Inc	592,017	0.30
1,211	Reata Pharmaceuticals Inc 'A'	93,283	0.05	23,544	STAG Industrial Inc (Reit)	684,189	0.34
16,345	Red Rock Resorts Inc	352,071	0.18	6,327	Standex International Corp	434,981	0.22
1,383	REGENXBIO Inc	48,045	0.02	31,821	Steelcase Inc	497,680	0.25
220	Renasant Corp	7,250	0.00	2,721	Stemline Therapeutics Inc	33,577	0.02
1,832	Rent-A-Center Inc/TX	48,695	0.02	1,051	Steven Madden Ltd	35,219	0.02
1,433	Repligen Corp	135,576	0.07	6,450	Stifel Financial Corp*	348,236	0.18
608	Resideo Technologies Inc	8,293	0.00	664	Strategic Education Inc	113,783	0.06
2,291	Retrophin Inc	28,706	0.01	2,521	Summit Hotel Properties Inc (Reit)	27,807	0.01
12,880	Rexford Industrial Realty Inc (Reit)	565,303	0.28	8,430	Sunstone Hotel Investors Inc (Reit)	110,686	0.06
478	Rhythm Pharmaceuticals Inc*	11,013	0.01				
14,144	Rigel Pharmaceuticals Inc	25,106	0.01				
3,425	RingCentral Inc 'A'*	485,254	0.24				
18,274	RLJ Lodging Trust (Reit)	295,673	0.15				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	
1,756	Surgery Partners Inc	11,230	0.01	29,033	VICI Properties Inc (Reit)*	643,662	0.32	
459	SVMK Inc	7,757	0.00	2,636	Vocera Communications Inc	60,997	0.03	
2,369	Syneos Health Inc	124,207	0.06	17,075	Vonage Holdings Corp	225,988	0.11	
10,182	SYNEX Corp	860,888	0.43	1,644	Voyager Therapeutics Inc	30,389	0.02	
419	Tactile Systems Technology Inc	20,875	0.01	12,325	Webster Financial Corp	547,970	0.28	
8,112	Talos Energy Inc*	157,941	0.08	3,656	Weingarten Realty Investors (Reit)	96,445	0.05	
910	Tandem Diabetes Care Inc	67,103	0.03	7,205	WesBanco Inc	248,861	0.13	
24,401	TCF Financial Corp	943,343	0.47	4,706	West Pharmaceutical Services Inc*	689,617	0.35	
4,912	TEGNA Inc	70,536	0.04	9,355	Western Alliance Bancorp*	408,439	0.21	
2,828	Teledyne Technologies Inc	882,336	0.44	25,551	Western Asset Mortgage Capital Corp (Reit)	240,690	0.12	
13,847	Telephone & Data Systems Inc	350,329	0.18	57	WEX Inc	11,728	0.01	
4,352	Tempur Sealy International Inc	337,933	0.17	359	Williams-Sonoma Inc*	23,235	0.01	
6,861	Teradyne Inc	363,907	0.18	1,240	Wingstop Inc*	127,100	0.06	
11,551	Terreno Realty Corp (Reit)	582,401	0.29	5,990	Wintrust Financial Corp	378,388	0.19	
3,656	Tetra Tech Inc	296,831	0.15	1,944	Woodward Inc	208,144	0.10	
904	Texas Roadhouse Inc ' A '	46,222	0.02	6,213	Workiva Inc ' A '	295,925	0.15	
30,066	Thermon Group Holdings Inc	653,635	0.33	2,764	Worthington Industries Inc	96,519	0.05	
10,685	Thor Industries Inc*	494,929	0.25	2,361	WR Grace & Co*	158,754	0.08	
1,318	TopBuild Corp	121,296	0.06	2,938	Wyndham Hotels & Resorts Inc	151,630	0.08	
111	Trade Desk Inc/The ' A '	27,902	0.01	961	Xencor Inc*	35,831	0.02	
859	TriNet Group Inc	58,627	0.03	7,801	Xperi Corp	144,006	0.07	
9,272	TriState Capital Holdings Inc	183,678	0.09	12,458	Yelp Inc ' A '	418,838	0.21	
1,301	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	70,839	0.04	3,215	Zendesk Inc*	260,865	0.13	
773	Umpqua Holdings Corp	12,105	0.01	1,243	ZIOPHARM Oncology Inc*	6,215	0.00	
759	United Community Financial Corp/OH	7,294	0.00	1,115	Zscaler Inc	78,150	0.04	
4,854	United States Cellular Corp*	175,909	0.09	80,059	Zynga Inc ' A '	461,140	0.23	
1,545	United Therapeutics Corp	129,208	0.07			98,152,496	49.26	
1,551	Unitil Corp	93,618	0.05	Total Common / Preferred Stocks (Shares)			192,991,336	96.87
5,664	Universal Forest Products Inc	221,916	0.11	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			192,991,336	96.87
2,699	Universal Insurance Holdings Inc	64,101	0.03	Other Transferable Securities				
13,831	Universal Logistics Holdings Inc	288,515	0.15	COMMON STOCKS (SHARES)				
632	Upland Software Inc	24,831	0.01	Brazil				
1,076	US Ecology Inc	64,560	0.03	316 Gol Linhas Aéreas Inteligentes (Right 4/10/2019)				
9,784	US Foods Holding Corp	396,643	0.20					
1,044	US Physical Therapy Inc*	139,959	0.07	Canada				
2,679	Vanda Pharmaceuticals Inc	37,854	0.02	1,272,764 Diagnostics Inc**				
385	Varex Imaging Corp	10,210	0.01	Total Common Stocks (Shares)				
1,858	Veracyte Inc	50,909	0.03					
2,322	Vericel Corp*	38,359	0.02	Total Other Transferable Securities				
491	Verint Systems Inc	26,161	0.01					
7,556	ViaSat Inc	599,871	0.30	Total Portfolio				
627	Viavi Solutions Inc	8,628	0.00					
				Other Net Assets				
				Total Net Assets (USD)				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Global SmallCap Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
23	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2019	872,205	3,182
4	GBP	FTSE 100 Index	September 2019	352,158	(10,218)
9	JPY	Nikkei 225 (Yen)	September 2019	878,421	(8,306)
44	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2019	3,298,020	(94,193)
13	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2019	638,950	(20,601)
Total				6,039,754	(130,136)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	449,533	USD	306,206	BNY Mellon	12/9/2019	(3,250)
USD	15,190	AUD	22,469	BNY Mellon	12/9/2019	47
Net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 318,018)						(3,203)

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Industrials	15.63
Information Technology	14.52
Consumer Discretionary	12.07
Real Estate	11.65
Financials	11.59
Healthcare	11.49
Materials	6.66
Communication Services	4.14
Consumer Staples	3.71
Energy	3.62
Utilities	1.79
Other Net Assets	3.13
	100.00

India Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)				264,930	L&T Technology Services Ltd	6,014,838	1.38
4,672,714	Ashok Leyland Ltd	4,217,435	0.97	744,506	Larsen & Toubro Ltd	13,848,548	3.18
445,378	Asian Paints Ltd	10,080,454	2.31	1,437,453	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	6,440,684	1.48
348,881	AU Small Finance Bank Ltd	3,291,547	0.76	154,961	Maruti Suzuki India Ltd	13,289,116	3.05
2,489,481	Axis Bank Ltd	23,145,561	5.31	16,566	Nestle India Ltd	2,986,949	0.69
316,328	Bajaj Finance Ltd	14,762,640	3.39	683,008	Oberoi Realty Ltd	5,432,405	1.25
1,505,783	Bharat Petroleum Corp Ltd	7,491,223	1.72	2,150,942	Petronet LNG Ltd	8,038,077	1.85
2,407,855	Bharti Airtel Ltd	11,694,069	2.68	395,428	Quess Corp Ltd	2,630,649	0.60
887,354	Chalet Hotels Ltd	3,642,243	0.84	1,976,828	Reliance Industries Ltd	34,564,561	7.93
104,230	Dalmia Bharat Ltd	1,313,905	0.30	24,364	Shree Cement Ltd	6,337,319	1.45
9,385	Eicher Motors Ltd	2,136,828	0.49	102,832	SRF Ltd	3,995,627	0.92
2,636,923	Fortis Healthcare Ltd	4,584,589	1.05	321,273	Sterling & Wilson Solar Ltd	2,743,807	0.63
3,310,058	GAIL India Ltd	6,016,813	1.38	123,966	Supreme Industries Ltd	1,919,015	0.44
730,151	Godrej Industries Ltd	4,295,067	0.99	550,271	Tata Steel Ltd	2,657,823	0.61
646,037	Havells India Ltd	6,143,493	1.41	1,059,370	Tech Mahindra Ltd	10,290,685	2.36
1,307,891	HDFC Bank Ltd	40,806,864	9.37	386,926	Titan Co Ltd	5,988,054	1.37
944,966	HDFC Life Insurance Co Ltd	7,373,005	1.69	110,615	UltraTech Cement Ltd	6,277,207	1.44
108,157	Hero MotoCorp Ltd	3,895,743	0.89	946,363	UPL Ltd	7,464,086	1.71
660,412	Housing Development Finance Corp Ltd	20,036,407	4.60			429,182,540	98.50
4,493,331	ICICI Bank Ltd	25,777,310	5.92				
147,394	ICICI Lombard General Insurance Co Ltd	2,596,257	0.60	84,708	United States Cognizant Technology Solutions Corp	5,212,930	1.20
406,329	ICICI Prudential Life Insurance Co Ltd	2,416,095	0.55				
489,133	IndusInd Bank Ltd	9,560,725	2.19	Total Common Stocks (Shares)		434,395,470	99.70
3,579,455	Infosys Ltd	40,848,626	9.38	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		434,395,470	99.70
3,817,563	ITC Ltd	13,132,857	3.01	Total Portfolio		434,395,470	99.70
2,896,228	Jindal Steel & Power Ltd	3,918,015	0.90				
752,527	Kotak Mahindra Bank Ltd	15,085,319	3.46	Other Net Assets		1,320,873	0.30
				Total Net Assets (USD)		435,716,343	100.00

The above investments are those held by BlackRock India Equities (Mauritius) Limited, which is a wholly owned subsidiary of the Company.

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Financials	39.32
Information Technology	12.94
Energy	11.50
Materials	10.08
Industrials	9.16
Consumer Discretionary	6.64
Consumer Staples	3.70
Communication Services	2.68
Utilities	1.38
Real Estate	1.25
Healthcare	1.05
Other Net Assets	0.30
	100.00

Japan Flexible Equity Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Industrials	21.64
Consumer Discretionary	18.84
Healthcare	15.47
Consumer Staples	12.74
Communication Services	8.70
Information Technology	7.78
Financials	6.74
Materials	4.90
Real Estate	1.72
Other Net Assets	1.47
	100.00

Japan Small & MidCap Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Marke				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Marke			
Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)				56,600	Nankai Electric Railway Co Ltd*	153,895,400	0.49
175,000	Aeon Delight Co Ltd	574,000,000	1.84	77,300	NEC Corp*	351,715,000	1.13
223,700	Amada Holdings Co Ltd*	247,635,900	0.80	95,400	NH Foods Ltd*	389,232,000	1.25
28,300	As One Corp*	267,718,000	0.86	143,200	Nichias Corp	252,891,200	0.81
402,100	CKD Corp*	425,421,800	1.37	108,800	Nichiha Corp	293,433,600	0.94
440,600	COLOPL Inc*	303,573,400	0.98	221,900	Nichirei Corp	541,436,000	1.74
121,700	COMSYS Holdings Corp*	365,708,500	1.17	138,300	Nihon Unisys Ltd	475,060,500	1.53
79,600	Daifuku Co Ltd*	399,592,000	1.28	81,000	Nippon Chemical Industrial Co Ltd	169,533,000	0.54
71,200	Digital Garage Inc*	246,708,000	0.79	101,900	Nippon Chemi-Con Corp	141,335,300	0.45
209,300	Electric Power Development Co Ltd*	515,296,600	1.66	1,138	NIPPON REIT Investment Corp (Reit)	502,427,000	1.61
125,600	Fuji Oil Holdings Inc	371,399,200	1.19	72,000	Nippon Shinyaku Co Ltd*	628,560,000	2.02
291,000	Fukuoka Financial Group Inc*	531,948,000	1.71	122,100	Nippon Yusen KK*	193,650,600	0.62
52,300	GA Technologies Co Ltd/Japan	213,645,500	0.69	205,700	Nishimatsu Construction Co Ltd*	390,830,000	1.26
19,800	Hikari Tsushin Inc	493,020,000	1.58	214,000	Nisshin Seifun Group Inc	427,572,000	1.37
147,200	Hitachi Transport System Ltd	490,176,000	1.57	149,600	Nisso Corp	159,772,800	0.51
171,600	Ibiden Co Ltd*	354,010,800	1.14	90,600	Nitto Boseki Co Ltd	264,914,400	0.85
155,600	IMAGICA GROUP Inc	71,731,600	0.23	159,400	NOF Corp*	549,133,000	1.76
123,600	Inter Action Corp*	224,704,800	0.72	933,900	Oji Holdings Corp	462,280,500	1.49
24,474	Invesco Office J-Reit Inc (Reit)	478,466,700	1.54	41,200	Okamoto Machine Tool Works Ltd	90,145,600	0.29
61,100	IR Japan Holdings Ltd	265,174,000	0.85	32,400	Oro Co Ltd	79,412,400	0.26
105,300	I'rom Group Co Ltd*	174,903,300	0.56	92,800	Osaka Soda Co Ltd	228,937,600	0.74
209,900	Itochu Techno-Solutions Corp*	614,587,200	1.97	119,000	Pacific Industrial Co Ltd	171,241,000	0.55
170,500	Japan Investment Adviser Co Ltd*	295,135,500	0.95	272,200	Premium Group Co Ltd	483,155,000	1.55
253,400	Japan Material Co Ltd*	276,966,200	0.89	215,500	Punch Industry Co Ltd	97,406,000	0.31
178,300	Keisei Electric Railway Co Ltd*	745,294,000	2.39	448,300	Relia Inc	602,066,900	1.93
200,400	Koa Corp*	244,688,400	0.79	82,600	Relo Group Inc*	222,276,600	0.71
450,800	K's Holdings Corp*	513,461,200	1.65	141,300	Rohto Pharmaceutical Co Ltd*	372,466,800	1.20
190,100	Kumagai Gumi Co Ltd*	557,373,200	1.79	76,800	SCREEN Holdings Co Ltd*	468,480,000	1.50
55,000	Kureha Corp*	314,050,000	1.01	121,300	Ship Healthcare Holdings Inc*	595,583,000	1.91
23,200	Kyoritsu Maintenance Co Ltd	97,440,000	0.31	190,200	Siix Corp	257,340,600	0.83
172,300	Lion Corp	355,799,500	1.14	70,700	Sohgo Security Services Co Ltd	378,952,000	1.22
104,900	Management Solutions Co Ltd	228,052,600	0.73	239,900	Solasto Corp	317,867,500	1.02
39,100	Maruwa Co Ltd/Aichi*	233,036,000	0.75	167,200	Square Enix Holdings Co Ltd*	708,928,000	2.28
4,495	MCUBS MidCity Investment Corp (Reit)	499,394,500	1.60	183,700	SUMCO Corp*	241,932,900	0.78
237,900	MEC Co Ltd	329,967,300	1.06	78,800	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	273,593,600	0.88
69,000	Media Do Holdings Co Ltd	237,705,000	0.76	121,200	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	484,194,000	1.56
154,200	MedPeer Inc*	188,740,800	0.61	200,500	Tadano Ltd*	188,269,500	0.60
92,500	Megachips Corp	148,000,000	0.48	104,400	Taiheiyo Cement Corp	280,000,800	0.90
135,700	Meiko Electronics Co Ltd*	198,122,000	0.64	202,800	Taiyo Yuden Co Ltd*	405,397,200	1.30
157,100	Mitsubishi Materials Corp*	404,532,500	1.30	300,300	Takeei Corp	286,185,900	0.92
69,100	Money Forward Inc	232,867,000	0.75	180,100	Tazmo Co Ltd*	168,213,400	0.54
113,000	m-up Inc*	224,305,000	0.72	102,200	TechMatrix Corp	242,009,600	0.78
				192,800	Tokuyama Corp*	432,064,800	1.39
				183,500	Tokyo Tatemono Co Ltd*	254,147,500	0.82

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Japan Small & MidCap Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Marke				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Marke			
Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets
188,600	Toppan Forms Co Ltd	178,604,200	0.57	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
119,000	Toyoda Gosei Co Ltd*	235,263,000	0.76				
105,300	Trusco Nakayama Corp	253,562,400	0.81				
97,000	Unizo Holdings Co Ltd*	417,100,000	1.34				
73,100	Workman Co Ltd*	421,787,000	1.35				
222,400	ZOZO Inc*	471,932,800	1.52	Total Portfolio		30,610,541,900	98.31
		30,610,541,900	98.31			30,610,541,900	98.31
Total Common Stocks (Shares)		30,610,541,900	98.31	Other Net Assets		525,530,806	1.69
				Total Net Assets (JPY)		31,136,072,706	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY
EUR Hedged Share Class						
EUR	4,538,093	JPY	537,895,041	BNY Mellon	12/9/2019	(5,784,695)
JPY	31,320,680	EUR	265,346	BNY Mellon	12/9/2019	207,769
Net unrealised depreciation						(5,576,926)
USD Hedged Share Class						
JPY	185,114,592	USD	1,749,036	BNY Mellon	12/9/2019	(412,480)
USD	19,616,443	JPY	2,071,869,657	BNY Mellon	12/9/2019	8,926,159
Net unrealised appreciation						8,513,679
Total net unrealised appreciation (JPY underlying exposure - JPY 2,838,033,760)						2,936,753

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Industrials	25.92
Information Technology	18.74
Materials	10.19
Real Estate	9.18
Consumer Discretionary	8.48
Consumer Staples	7.89
Healthcare	6.98
Financials	5.09
Communication Services	4.18
Utilities	1.66
Other Net Assets	1.69
	100.00

Latin American Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					
			Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets		
COMMON /	Holding	Description			Holding	Description				
		STOCKS (SHARES)				Colombia				
		Argentina			722,800	Ecopetrol SA ADR	11,340,732	1.10		
	109,214	Banco Macro SA ADR	2,691,033	0.26						
	1,000,934	YPF SA ADR*	8,788,200	0.85		Mexico				
			11,479,233	1.11	3,112,453	America Movil SAB de CV ADR	44,134,583	4.28		
		Brazil			3,114,800	Arca Continental SAB de CV	16,224,397	1.57		
	10,828,150	Ambev SA ADR*	48,997,379	4.75	3,057,200	Cemex SAB de CV ADR	11,204,638	1.09		
	494,776	Azul SA ADR*	17,618,974	1.71	10,819,600	Fibra Uno Administracion SA de CV (Reit)	14,954,227	1.45		
	1,354,820	B2W Cia Digital	15,215,070	1.48	502,132	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	44,850,430	4.35		
	176,762	B2W Cia Digital (Right 22/9/2019)	335,185	0.03	348,199	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	3,190,541	0.31		
	3,858,240	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	41,495,594	4.02	128,900	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	11,807,240	1.15		
	9,953,960	Banco Bradesco SA ADR	78,735,824	7.64	7,535,303	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	39,797,905	3.86		
	3,328,600	Banco do Brasil SA	36,634,441	3.55	5,178,761	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	14,583,825	1.41		
	2,057,710	BB Seguridade Participacoes SA	16,253,074	1.58			200,747,786	19.47		
	1,127,962	Cia Brasileira de Distribuicao (Pref)	23,538,742	2.28		Panama				
	5,647,900	Cia Energetica de Minas Gerais (Pref)	19,757,304	1.92	72,020	Copa Holdings SA	7,430,303	0.72		
	408,575	Cia Energetica de Minas Gerais ADR	1,409,584	0.14		United Kingdom				
	2,205,721	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	13,510,952	1.31	992,500	Antofagasta Plc*	10,421,264	1.01		
	1,439,630	Energisa SA	16,302,967	1.58	Total Common / Preferred Stocks (Shares)			1,011,089,176	98.05	
	3,726,400	Gerdau SA (Pref)	11,372,414	1.10	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				1,011,089,176	98.05
	1,190,400	Gerdau SA ADR*	3,595,008	0.35	Other Transferable Securities					
	1,102,790	Hapvida Participacoes e Investimentos SA	13,483,483	1.31	WARRANTS					
	11,433,532	Itau Unibanco Holding SA ADR*	94,212,304	9.14	178,864	Brazil Klabin SA (Wts 15/6/2020)	-	0.00		
	1,642,390	Linx SA	12,635,822	1.23	Total Warrants				-	0.00
	1,507,671	Localiza Rent a Car SA	17,066,217	1.65	BONDS					
	796,520	Natura Cosmeticos SA	12,786,514	1.24	BRL963	Brazil Klabin 2.25% 15/6/2022**	343,188	0.04		
	2,470,388	Neoenergia SA	12,438,279	1.21	BRL1,789	Klabin 7.25% 15/6/2020**	637,347	0.06		
	1,051,600	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	13,735,406	1.33	BRL163,880	Lupatech SA (Defaulted) 6.5% 15/4/2018**	-	0.00		
	24,548,595	Oi SA	6,100,094	0.59					980,535	0.10
	1,441,351	Petrobras Distribuidora SA	10,032,017	0.97	Total Bonds				980,535	0.10
	3,466,400	Petroleo Brasileiro SA ADR	47,177,704	4.57	Total Other Transferable Securities				980,535	0.10
	4,175,300	Petroleo Brasileiro SA ADR	51,230,931	4.97	Total Portfolio				1,012,069,711	98.15
	1,268,150	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA	8,909,117	0.86	Other Net Assets				19,109,944	1.85
	5,206,654	Rumo SA	28,375,768	2.75	Total Net Assets (USD)				1,031,179,655	100.00
	1,914,000	Suzano SA	13,321,724	1.29						
	3,317,680	TIM Participacoes SA	9,780,890	0.95						
	4,634,156	Vale SA ADR * B**	51,485,473	4.99						
	3,768,443	Via Varejo SA	6,791,336	0.66						
			754,335,591	73.15						
		Chile								
	180,256,010	Enel Chile SA	15,334,267	1.49						

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Latin American Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	6,050,413	USD	4,119,871	BNY Mellon	12/9/2019	(42,282)
USD	592,512	AUD	875,839	BNY Mellon	12/9/2019	2,254
Net unrealised depreciation						(40,028)
CHF Hedged Share Class						
CHF	393,912	USD	405,694	BNY Mellon	12/9/2019	(6,530)
USD	59,744	CHF	58,065	BNY Mellon	12/9/2019	904
Net unrealised depreciation						(5,626)
EUR Hedged Share Class						
EUR	548,091	USD	615,245	BNY Mellon	12/9/2019	(9,378)
USD	90,285	EUR	80,807	BNY Mellon	12/9/2019	960
Net unrealised depreciation						(8,418)
GBP Hedged Share Class						
GBP	194,097	USD	234,993	BNY Mellon	12/9/2019	2,191
USD	45,607	GBP	37,551	BNY Mellon	12/9/2019	(280)
Net unrealised appreciation						1,911
KD Hedged Share Class						
HKD	2,653,487	USD	338,646	BNY Mellon	12/9/2019	(175)
USD	189,102	HKD	1,482,728	BNY Mellon	12/9/2019	(31)
Net unrealised depreciation						(206)
PLN Hedged Share Class						
PLN	15,775,683	USD	4,082,497	BNY Mellon	12/9/2019	(108,432)
USD	863,217	PLN	3,372,218	BNY Mellon	12/9/2019	13,721
Net unrealised depreciation						(94,711)
SGD Hedged Share Class						
SGD	5,206,593	USD	3,768,084	BNY Mellon	12/9/2019	(13,129)
USD	704,119	SGD	976,536	BNY Mellon	12/9/2019	(151)
Net unrealised depreciation						(13,280)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 15,911,143)						(160,358)

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Financials	30.05
Consumer Staples	15.60
Energy	11.49
Materials	9.93
Industrials	6.58
Utilities	6.34
Communication Services	5.82
Consumer Discretionary	4.45
Healthcare	3.50
Consumer, Cyclical	1.71
Real Estate	1.45
Information Technology	1.23
Other Net Assets	1.85
	100.00

[次へ](#)

Market Navigator Fund⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)							
	Belgium				Liberia		
477	Anheuser-Busch InBev SA/NV	41,160	0.12	335	Royal Caribbean Cruises Ltd	31,852	0.09
	Bermuda				Netherlands		
921	Marvell Technology Group Ltd*	20,436	0.06	12	Adyen NV	7,937	0.02
				1,434	Mylan NV	25,963	0.08
						33,900	0.10
	Cayman Islands				Spain		
360	Pagseguro Digital Ltd 'A'	16,256	0.05	7,669	Banco Santander SA	26,596	0.08
	Denmark				Switzerland		
849	Novo Nordisk A/S	40,046	0.12	439	Nestle SA	44,752	0.13
	France			248	Roche Holding AG	61,510	0.18
66	Hermes International	41,105	0.12			106,262	0.31
372	Ingenico Group SA	33,569	0.10		United Kingdom		
82	Kering SA	36,404	0.11	4,458	BAE Systems Plc	26,867	0.08
156	L'Oreal SA	38,860	0.11	1,033	British American Tobacco Plc	33,069	0.10
121	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	44,038	0.13	1,591	Burberry Group Plc	38,072	0.11
414	Sanofi	32,424	0.09	1,028	Diageo Plc	39,980	0.12
152	Worldline SA/France	9,606	0.03	4,367	HSBC Holdings Plc*	28,622	0.08
		236,006	0.69	1,101	Imperial Brands Plc	25,926	0.08
	Germany			648	InterContinental Hotels Group Plc*	36,616	0.11
158	adidas AG	42,802	0.12	4,495	NCC Group Plc	8,748	0.02
437	Bayerische Motoren Werke AG	26,657	0.08	440	Reckitt Benckiser Group Plc	31,052	0.09
238	Continental AG	26,342	0.08	2,035	Sophos Group Plc	8,724	0.02
710	Puma SE	49,487	0.14			277,676	0.81
319	Siemens AG	28,920	0.08		United States		
224	Volkswagen AG	33,533	0.10	1,347	A10 Networks Inc	8,450	0.02
68	Wirecard AG	9,857	0.03	373	AbbVie Inc	22,310	0.06
		217,598	0.63	88	ABIOMED Inc	15,342	0.04
	Ireland			256	Adobe Inc	66,415	0.19
195	Accenture Plc 'A'	35,237	0.10	1,306	Advanced Micro Devices Inc	37,550	0.11
450	Seagate Technology Plc	20,516	0.06	565	Agilent Technologies Inc	36,438	0.11
		55,753	0.16	366	Akamai Technologies Inc	29,684	0.09
	Israel			67	Alphabet Inc 'A'	72,697	0.21
240	Check Point Software Technologies Ltd	23,469	0.07	490	Altria Group Inc	19,629	0.06
75	CyberArk Software Ltd	7,676	0.02	37	Amazon.com Inc	59,920	0.17
		31,145	0.09	258	American Electric Power Co Inc	21,182	0.06
	Japan			431	Amgen Inc	81,079	0.24
200	FANUC Corp	31,479	0.09	219	Analog Devices Inc	21,874	0.06
300	FFRI Inc	7,510	0.02	124	ANSYS Inc	23,377	0.07
700	Toyota Motor Corp	41,552	0.12	677	A0 Smith Corp	28,603	0.08
		80,541	0.23	371	Apple Inc	70,312	0.20
	Jersey			80	Arista Networks Inc	16,430	0.05
192	Mimecast Ltd	7,057	0.02	236	Aspen Technology Inc	28,235	0.08
				209	Autodesk Inc	26,939	0.08
				79	Biogen Inc	15,611	0.05
				69	Boeing Co/The	22,756	0.07

* All or a portion of this security represents a security on loan.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Market Navigator Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
860	Booz Allen Hamilton Holding Corp 'A'	58,718	0.17	164	ManTech International Corp/VA 'A'	10,461	0.03
104	Broadcom Inc	26,824	0.08	56	MarketAxess Holdings Inc	19,977	0.06
553	Brown-Forman Corp	29,502	0.09	265	Mastercard Inc	67,724	0.20
433	Cadence Design Systems Inc	27,169	0.08	200	McDonald's Corp	39,642	0.12
256	Choe Global Markets Inc*	27,613	0.08	506	Microsoft Corp	63,402	0.18
490	CBS Corp 'B'	18,755	0.05	1,657	MobileIron Inc	10,140	0.03
291	Celanese Corp 'A'*	29,718	0.09	217	Motorola Solutions Inc	35,602	0.10
1,135	Cisco Systems Inc	48,487	0.14	735	Nektar Therapeutics 'A'	11,551	0.03
736	Coca-Cola Co/The	36,679	0.11	287	NetApp Inc	12,640	0.04
586	Colgate-Palmolive Co	39,389	0.11	492	NIKE Inc	38,095	0.11
1,054	CommScope Holding Co Inc	10,515	0.03	146	NVIDIA Corp	22,503	0.07
1,495	Conduent Inc	8,865	0.03	94	Okta Inc	10,801	0.03
190	Cummins Inc	25,866	0.07	1,076	ON Semiconductor Corp	17,553	0.05
434	DaVita Inc	21,892	0.06	539	OneSpan Inc	6,699	0.02
417	Eastman Chemical Co	24,817	0.07	488	Oracle Corp	23,047	0.07
183	Edwards Lifesciences Corp	36,597	0.11	232	Palo Alto Networks Inc	42,528	0.12
250	Eli Lilly & Co	25,441	0.07	89	PayPal Holdings Inc	8,847	0.03
282	Equifax Inc*	37,451	0.11	312	PepsiCo Inc	38,492	0.11
192	Euronet Worldwide Inc	26,783	0.08	390	Procter & Gamble Co/The	42,752	0.12
326	Evo Payments Inc 'A'	8,759	0.03	75	Proofpoint Inc	7,716	0.02
283	F5 Networks Inc	33,008	0.10	221	PTC Inc*	13,116	0.04
688	Facebook Inc 'A'	115,448	0.34	507	QUALCOMM Inc	35,566	0.10
103	Fair Isaac Corp	32,822	0.10	111	Qualys Inc	8,185	0.02
282	FedEx Corp*	40,719	0.12	179	Rapid7 Inc	8,715	0.02
485	Fidelity National Information Services Inc	60,252	0.18	192	Raytheon Co	31,937	0.09
1,802	FireEye Inc*	22,047	0.06	155	S&P Global Inc	36,643	0.11
771	Fiserv Inc	75,102	0.22	797	Sabre Corp	17,020	0.05
590	FLIR Systems Inc	26,465	0.08	186	salesforce.com Inc	26,557	0.08
598	Fluor Corp	9,582	0.03	128	Science Applications International Corp	10,108	0.03
239	ForeScout Technologies Inc	7,720	0.02	504	SecureWorks Corp	5,534	0.02
580	Fortinet Inc	41,391	0.12	265	Splunk Inc	27,161	0.08
1,282	Gap Inc/The*	18,546	0.05	131	Square Inc	7,459	0.02
198	Global Payments Inc*	29,882	0.09	541	Starbucks Corp	47,599	0.14
179	Goldman Sachs Group Inc/The	33,120	0.10	2,021	Symantec Corp	42,720	0.12
996	H&R Block Inc	21,766	0.06	499	Total System Services Inc	60,731	0.18
131	Huntington Ingalls Industries Inc	24,732	0.07	444	TripAdvisor Inc*	15,443	0.04
1,377	Intel Corp	59,312	0.17	793	Twitter Inc	30,510	0.09
202	International Business Machines Corp	24,724	0.07	256	United Parcel Service Inc 'B'	27,724	0.08
654	International Paper Co*	23,191	0.07	240	Varian Medical Systems Inc	23,176	0.07
282	Intuit Inc	73,368	0.21	148	Varonis Systems Inc	9,179	0.03
253	Johnson & Johnson	29,335	0.09	462	Verint Systems Inc*	22,284	0.06
333	JPMorgan Chase & Co	33,200	0.10	357	VeriSign Inc	66,318	0.19
1,003	Juniper Networks Inc	21,102	0.06	168	Vertex Pharmaceuticals Inc	27,408	0.08
86	L3Harris Technologies Inc	16,622	0.05	641	Visa Inc 'A'	105,275	0.31
179	Laboratory Corp of America Holdings	27,296	0.08	125	VMware Inc	16,137	0.05
734	Leidos Holdings Inc	58,228	0.17	312	Walt Disney Co/The	39,023	0.11
				113	WellCare Health Plans Inc	27,818	0.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Market Navigator Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
1,261	Weyerhaeuser Co (Reit)	29,977	0.09	EUR1,400,000	France Treasury Bill BTF 29/1/2020 (Zero Coupon)	1,404,354	4.09
1,102	Xerox Holdings Corp	29,021	0.08	EUR1,390,000	France Treasury Bill BTF 22/4/2020 (Zero Coupon)	1,396,804	4.07
316	Yum! Brands Inc	33,510	0.10	EUR30,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2021	32,080	0.09
110	Zebra Technologies Corp	20,521	0.06	EUR30,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 25/7/2021	32,300	0.09
3,880	Zix Corp	26,063	0.08	EUR38,100	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2025	42,803	0.13
145	Zscaler Inc	9,200	0.03	EUR36,300	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2028	42,181	0.12
		<u>3,721,463</u>	<u>10.84</u>	EUR14,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2029	16,174	0.05
Total Common Stocks (Shares)		<u>4,943,747</u>	<u>14.40</u>	EUR19,200	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 25/7/2036	24,253	0.07
BONDS				EUR34,400	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 25/7/2047	47,998	0.14
AUD327,000	Australia Government Bond 0.75% 21/11/2027	223,864	0.65	EUR64,400	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/7/2024	74,673	0.22
AUD267,000	Australia Government Bond 1% 21/2/2050	204,881	0.60	EUR50,300	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.7% 25/7/2030	65,348	0.19
AUD469,000	Australia Government Bond 1.25% 21/2/2022	341,643	1.00	EUR68,700	French Republic Government Bond OAT 1.1% 25/7/2022	84,060	0.25
AUD253,000	Australia Government Bond 1.25% 21/8/2040	205,928	0.60	EUR44,400	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.8% 25/7/2040	89,135	0.26
AUD281,000	Australia Government Bond 2% 21/8/2035	254,690	0.74	EUR78,600	French Republic Government Bond OAT 1.85% 25/7/2027	112,224	0.33
AUD341,000	Australia Government Bond 2.5% 20/9/2030	326,831	0.95	EUR67,000	French Republic Government Bond OAT 2.1% 25/7/2023	87,111	0.25
AUD540,000	Australia Government Bond 3% 20/9/2025	489,604	1.43	EUR39,300	French Republic Government Bond OAT 3.15% 25/7/2032	82,646	0.24
AUD147,000	Australia Government Bond 4% 20/8/2020	161,533	0.47	EUR32,400	French Republic Government Bond OAT 3.4% 25/7/2029	63,158	0.18
		<u>2,208,974</u>	<u>6.44</u>			<u>5,437,520</u>	<u>15.84</u>
Canada				EUR57,300	Germany Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2023	65,652	0.19
CAD172,000	Canadian Government Real Return Bond 0.5% 1/12/2050	136,397	0.40				
CAD259,000	Canadian Government Real Return Bond 1.25% 1/12/2047	254,445	0.74				
CAD259,000	Canadian Government Real Return Bond 1.5% 1/12/2044	276,505	0.80				
CAD220,000	Canadian Government Real Return Bond 2% 1/12/2041	257,183	0.75				
CAD197,000	Canadian Government Real Return Bond 3% 1/12/2036	265,520	0.77				
CAD195,000	Canadian Government Real Return Bond 4% 1/12/2031	295,105	0.86				
CAD169,000	Canadian Government Real Return Bond 4.25% 1/12/2021	206,060	0.60				
CAD177,000	Canadian Government Real Return Bond 4.25% 1/12/2026	245,988	0.72				
		<u>1,937,203</u>	<u>5.64</u>				
France							
EUR1,740,000	France Treasury Bill BTF 11/9/2019 (Zero Coupon)	1,740,218	5.07				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Market Navigator Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR60,500	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026	71,460	0.21	GBP32,000	United Kingdom United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2024	48,765	0.14
EUR31,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2046	49,758	0.14	GBP28,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2026	42,665	0.12
EUR52,200	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 15/4/2030	68,738	0.20	GBP12,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2028	18,204	0.05
EUR1,590,000	German Treasury Bill 16/10/2019 (Zero Coupon)	1,591,208	4.64	GBP31,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2029	55,966	0.16
EUR3,400,000	German Treasury Bill 12/2/2020 (Zero Coupon)	3,412,002	9.94	GBP22,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/11/2036	43,420	0.13
		5,258,818	15.32	GBP16,600	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2041	33,057	0.10
EUR1,750,000	Italy Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 14/10/2019 (Zero Coupon)	1,750,670	5.10	GBP33,200	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2044	79,614	0.23
EUR2,000,000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 14/8/2020 (Zero Coupon)	2,004,863	5.84	GBP27,700	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2046	64,589	0.19
EUR514,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.05% 1/12/2019	515,793	1.51	GBP18,300	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2048	41,911	0.12
		4,271,326	12.45	GBP12,500	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/11/2056	34,673	0.10
USD80,000	Luxembourg SG Issuer SA 15/5/2020 (Zero Coupon)	47,571	0.14	GBP23,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2058	67,521	0.20
SEK1,265,000	Sweden Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/6/2026	146,574	0.43	GBP15,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/11/2065	50,592	0.15
SEK915,000	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/12/2027	107,894	0.31	GBP26,195	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2068	97,899	0.28
SEK1,140,000	Sweden Inflation Linked Bond '144A' 0.125% 1/6/2032	148,464	0.43	GBP25,800	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.25% 22/3/2052	74,165	0.22
SEK2,130,000	Sweden Inflation Linked Bond '144A' 0.25% 1/6/2022	227,077	0.66	GBP25,464	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.375% 22/3/2062	93,327	0.27
SEK1,825,000	Sweden Inflation Linked Bond '144A' 1% 1/6/2025	216,294	0.63	GBP24,947	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.5% 22/3/2050	82,050	0.24
SEK1,850,000	Sweden Inflation Linked Bond '144A' 3.5% 1/12/2028	354,705	1.03	GBP29,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.625% 22/3/2040	78,454	0.23
SEK2,080,000	Sweden Inflation Linked Bond '144A' 4% 1/12/2020	283,084	0.83	GBP26,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.625% 22/11/2042	76,374	0.22
		1,484,092	4.32	GBP30,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.75% 22/3/2034	67,225	0.20
				GBP24,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.75% 22/11/2047	81,246	0.24
				GBP27,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.125% 22/11/2037	80,231	0.23

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Market Navigator Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP27,500	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2027	63,636	0.19	USD165,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2025	165,647	0.48
GBP28,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2032	68,516	0.20	USD155,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/1/2027	153,265	0.45
GBP20,900	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2055	100,921	0.29	USD148,300	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2027	145,552	0.42
GBP33,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.875% 22/11/2022	60,107	0.17	USD130,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	122,168	0.36
GBP19,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2% 26/1/2035	65,254	0.19	USD156,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/1/2028	153,224	0.45
GBP14,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2.5% 17/7/2024	58,280	0.17	USD144,400	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/7/2021	149,588	0.44
GBP9,700	United Kingdom Gilt Inflation Linked 4.125% 22/7/2030	43,084	0.13	USD189,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023	179,377	0.52
		<u>1,771,746</u>	<u>5.16</u>	USD165,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/1/2024	168,264	0.49
USD181,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2021	175,930	0.51	USD170,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/1/2026	173,257	0.50
USD140,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2022	142,640	0.42	USD92,600	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/2/2043	100,090	0.29
USD197,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2022	186,777	0.54	USD148,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/7/2028	146,729	0.43
USD165,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2022	166,387	0.48	USD93,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/2/2042	105,382	0.31
USD165,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2023	163,175	0.48	USD93,100	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/2/2045	92,858	0.27
USD165,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2024	162,705	0.47	USD145,200	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/1/2029	144,824	0.42
USD148,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2026	145,786	0.42	USD75,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/2/2047	82,828	0.24
USD165,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/1/2025	163,824	0.48	USD82,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2046	94,360	0.28
USD59,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/7/2029	55,241	0.16				
USD165,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2023	166,748	0.49				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Market Navigator Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD75,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2048	83,867	0.24	USD66,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/1/2027	89,231	0.26
USD33,600	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2049	36,911	0.11	USD56,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.5% 15/1/2029	75,403	0.22
USD148,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.125% 15/1/2021	157,714	0.46	USD20,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.375% 15/4/2032	37,100	0.11
USD92,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.375% 15/2/2044	115,175	0.34	USD68,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.625% 15/4/2028	127,858	0.37
USD62,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.75% 15/1/2028	79,364	0.23	USD78,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.875% 15/4/2029	151,922	0.44
USD80,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2% 15/1/2026	106,071	0.31	Total Bonds		5,157,837	15.03
USD61,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/2/2040	91,220	0.27	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		27,575,087	80.34
USD97,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/2/2041	143,507	0.42	Total Portfolio		32,518,834	94.74
USD112,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/1/2025	155,868	0.45	Other Net Assets		1,804,575	5.26
				Total Net Assets (EUR)		34,323,409	100.00

Purchased Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
900,000	Put	OTC GBP/USD	Morgan Stanley	GBP 1.22	24/2/2020	14,448	29,054
900,000	Call	OTC GBP/USD	Morgan Stanley	GBP 1.36	24/2/2020	(8,329)	5,107
151	Put	NASDAQ-100 Index	Bank of America	USD 7,200	19/6/2020	(2,273)	47,068
47	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,600	19/6/2020	(7,037)	29,798
Total (EUR underlying exposure - EUR 1,309,385)						(3,191)	111,027

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Market Navigator Fund⁽²⁾ continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
EUR5,000,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 14/4/2020; and pays 0.37% Fixed annually from 14/10/2020	Barclays	10/10/2019	(14,851)	149
USD5,000,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/1/2020; and pays 2.2% Fixed semi-annually from 11/4/2020	Citibank	9/10/2019	(18,982)	25
Total (EUR underlying exposure - EUR 26,787)				(33,833)	174

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD	931,000	EUR	564,472	Barclays	18/9/2019	2,975
AUD	130,000	EUR	78,627	BNY Mellon	18/9/2019	609
CAD	330,000	EUR	223,821	JP Morgan	18/9/2019	1,200
CAD	768,000	EUR	516,724	Barclays	18/9/2019	6,960
CAD	166,000	EUR	112,590	RBS Plc	18/9/2019	602
EUR	171,397	AUD	285,000	JP Morgan	18/9/2019	(2,311)
EUR	78,536	AUD	127,000	Goldman Sachs	18/9/2019	1,129
EUR	2,763,878	AUD	4,507,000	Citibank	18/9/2019	16,848
EUR	205,775	CAD	305,000	UBS	18/9/2019	(2,199)
EUR	149,033	CAD	223,000	JP Morgan	18/9/2019	(3,026)
EUR	78,129	CAD	115,000	Bank of America	18/9/2019	(287)
EUR	2,430,992	CAD	3,665,000	RBS Plc	18/9/2019	(68,100)
EUR	153,543	GBP	139,000	State Street	18/9/2019	(86)
EUR	202,207	GBP	185,000	JP Morgan	18/9/2019	(2,264)
EUR	76,307	GBP	70,000	Societe Generale	18/9/2019	(1,061)
EUR	2,182,842	GBP	1,947,000	Barclays	18/9/2019	30,921
EUR	757,509	HKD	6,757,000	RBS Plc	18/9/2019	(21,864)
EUR	391,652	JPY	48,107,000	JP Morgan	18/9/2019	(18,620)
EUR	18,643	NOK	183,000	Deutsche Bank	18/9/2019	425
EUR	1,932,425	SEK	20,605,000	JP Morgan	18/9/2019	31,347
EUR	66,798	SEK	714,000	Toronto Dominion	18/9/2019	922
EUR	25,728	SGD	40,000	Citibank	18/9/2019	(358)
EUR	72,143	USD	80,000	Royal Bank of Canada	18/9/2019	(195)
EUR	167,153	USD	186,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(1,033)
EUR	144,209	USD	160,000	BNP Paribas	18/9/2019	(467)
EUR	4,295,093	USD	4,886,000	JP Morgan	18/9/2019	(122,961)
EUR	71,285	USD	80,000	Deutsche Bank	18/9/2019	(1,053)
EUR	184,420	USD	209,000	Goldman Sachs	18/9/2019	(4,563)
EUR	150,043	USD	170,000	State Street	18/9/2019	(3,676)
EUR	604,821	USD	690,000	Toronto Dominion	18/9/2019	(19,096)
EUR	108,797	USD	124,000	RBS Plc	18/9/2019	(3,328)
GBP	494,000	EUR	532,642	Barclays	18/9/2019	13,351
GBP	66,000	EUR	73,312	RBS Plc	18/9/2019	(365)
HKD	871,000	EUR	98,923	Barclays	18/9/2019	1,541
JPY	7,779,000	EUR	65,723	Barclays	18/9/2019	619
SEK	4,344,000	EUR	405,917	Barclays	18/9/2019	(5,127)
USD	110,000	EUR	98,885	RBS Plc	18/9/2019	579
USD	359,000	EUR	320,668	Bank of America	18/9/2019	3,950
USD	1,134,000	EUR	1,004,535	Barclays	18/9/2019	20,858
USD	187,000	EUR	166,442	State Street	18/9/2019	2,648
USD	423,000	EUR	376,041	JP Morgan	18/9/2019	6,447
USD	219,000	EUR	196,461	Toronto Dominion	18/9/2019	1,565

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Market Navigator Fund⁽²⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	550,000	TWD	17,186,400	Morgan Stanley	9/10/2019	(545)
USD	380,000	TWD	11,932,000	UBS	9/10/2019	(2,047)
USD	835,000	TWD	25,943,450	Standard Chartered Bank	9/10/2019	3,471
BRL	1,007,945	USD	265,000	Barclays	10/10/2019	(20,309)
BRL	1,310,400	USD	345,000	Morgan Stanley	10/10/2019	(26,837)
BRL	567,450	USD	150,000	HSBC Bank Plc	10/10/2019	(12,165)
BRL	1,439,820	USD	380,000	Goldman Sachs	10/10/2019	(30,324)
EUR	1,535,000	GBP	1,382,037	RBS Plc	10/10/2019	8,692
EUR	3,020,000	USD	3,416,858	RBS Plc	10/10/2019	(64,308)
GBP	195,000	JPY	26,355,264	Citibank	10/10/2019	(9,389)
GBP	275,000	USD	346,209	Barclays	10/10/2019	(8,806)
USD	190,000	ZAR	2,724,410	Bank of America	10/10/2019	10,950
USD	875,000	ZAR	12,388,832	Citibank	10/10/2019	59,725
USD	14,443	ZAR	203,829	Morgan Stanley	10/10/2019	1,025
USD	60,557	ZAR	854,780	RBS Plc	10/10/2019	4,289
Net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 35,425,008)						(223,122)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
25	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2019	2,265,999	100,396
1	AUD	KOSPI SPI 200 Index	September 2019	100,257	1,647
14	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2019	480,620	8,447
9	EUR	Euro Bund	September 2019	1,611,990	74,755
(12)	EUR	Euro Bund	September 2019	2,149,320	(99,600)
(38)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2019	1,304,540	(10,280)
3	GBP	FTSE 100 Index	September 2019	239,102	(2,339)
(5)	GBP	FTSE 100 Index	September 2019	398,503	4,451
26	JPY	SGX Mini 10-Year Japanese Government Bond	September 2019	3,439,288	37,288
2	JPY	TOPIX Index	September 2019	257,823	(6,401)
(7)	JPY	TOPIX Index	September 2019	902,380	25,509
9	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2019	1,195,853	16,551
6	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2019	266,967	1,184
2	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2019	135,711	(820)
(14)	USD	CBOE Volatility Index	September 2019	231,046	(9,408)
(35)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2019	4,650,539	(51,744)
26	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2019	2,577,670	25,731
16	GBP	Long Gilt	December 2019	2,380,743	17,229
28	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	3,334,431	2,783
(23)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	2,494,670	(8,133)
Total				30,417,452	127,246

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Market Navigator Fund⁽²⁾ continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	USD(529,000)	Fund provides default protection on CDX.EM.31.V1; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(8,944)	(24,402)
CDS	USD(1,631,047)	Fund provides default protection on CDX.EM.31.V1; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(30,751)	(75,237)
CDS	EUR(5,500,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.31.V2; and receives Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2024	31,499	139,008
CDS	USD(6,500,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.32.V1; and receives Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2024	30,364	126,729
CDS	USD(2,970,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.32.V2; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	16,924	184,795
CDS	EUR(1,000,000)	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.31.V1; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	(1,682)	112,125
CDS	USD(2,559,180)	Fund provides default protection on CDX.EM.31.V1; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(44,791)	(118,050)
IFS	USD1,900,000	Fund provides default protection on USCPIU + 0 bps; and receives Fixed 1.7598%	Credit Suisse	7/8/2024	11,552	11,552
IFS	USD1,900,000	Fund receives default protection on USCPIU + 0 bps; and pays Fixed 1.885%	Credit Suisse	7/8/2029	(13,443)	(13,443)
IRS	KRW215,756,650	Fund receives Fixed 1.74%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	18/9/2024	5,127	5,127
IRS	KRW698,500,000	Fund receives Fixed 1.778%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	18/9/2024	17,560	17,560
IRS	CNY1,350,000	Fund receives Fixed 3.115%; and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	18/9/2024	1,864	1,864
IRS	INR58,000,000	Fund receives Fixed 5.85%; and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Bank of America	18/9/2024	26,841	26,841
IRS	INR18,459,696	Fund receives Fixed 5.85%; and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Bank of America	18/9/2024	8,543	8,543
IRS	KRW633,740,000	Fund receives Fixed 1.776%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	18/9/2024	15,886	15,886
IRS	THB8,500,000	Fund receives Fixed 2.04%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	BNP Paribas	18/9/2024	9,294	9,294
IRS	CNY1,150,000	Fund receives Fixed 3.09%; and pays Floating CNY CNRR 3 Month	BNP Paribas	18/9/2024	1,419	1,419
IRS	THB7,000,000	Fund receives Fixed 2.04%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Citibank	18/9/2024	7,653	7,653
IRS	CNY4,500,000	Fund receives Fixed 3.12%; and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Citibank	18/9/2024	6,346	6,346
IRS	MXN20,000,000	Fund receives Fixed 8.0275%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Credit Suisse	11/9/2024	49,051	49,051
IRS	PLN4,178,531	Fund receives Fixed 2.025%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Credit Suisse	18/9/2024	22,387	22,387
IRS	PLN1,000,000	Fund receives Fixed 2.0825%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Credit Suisse	18/9/2024	5,983	5,983
IRS	SGD2,043,170	Fund receives Fixed 2.1645%; and pays Floating SGD SGDOW 6 Month	Credit Suisse	18/9/2024	41,223	41,223
IRS	HKD9,739,053	Fund receives Fixed 2.35%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month	Credit Suisse	18/9/2024	41,002	41,002
IRS	ZAR3,521,408	Fund receives Fixed 7.52%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Credit Suisse	18/9/2024	5,671	5,671
IRS	ZAR8,000,000	Fund receives Fixed 7.534%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Credit Suisse	18/9/2024	13,163	13,163
IRS	ZAR2,000,000	Fund receives Fixed 7.57%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Credit Suisse	18/9/2024	3,471	3,471
IRS	ZAR1,507,309	Fund receives Fixed 7.61%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Credit Suisse	18/9/2024	2,766	2,766
IRS	KRW204,000,000	Fund receives Fixed 1.755%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Deutsche Bank	18/9/2024	4,958	4,958
IRS	KRW534,020,000	Fund receives Fixed 1.7765%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Goldman Sachs	18/9/2024	13,396	13,396
IRS	THB4,000,000	Fund receives Fixed 2.03%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Goldman Sachs	18/9/2024	4,316	4,316
IRS	THB25,673,716	Fund receives Fixed 1.998%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	18/9/2024	26,527	26,527

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Market Navigator Fund⁽²⁾ continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	INR6,287,350	Fund receives Fixed 6.01%; and pays Floating INR MIBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	18/9/2024	3,467	3,467
IRS	CNY1,500,000	Fund receives Fixed 3.125%; and pays Floating CNY CNRR 3 Month	JP Morgan	18/9/2024	2,160	2,160
TRS	USD162,485	Fund receives BofA Merrill Lynch Commodity + Obps; and pays Fixed 0%	Bank of America	19/12/2019	(1,158)	(1,158)
TRS	USD344,426	Fund receives BofA Merrill Lynch Commodity + Obps; and pays Fixed 0%	Bank of America	19/12/2019	(2,455)	(2,455)
TRS	USD405,160	Fund receives BofA Merrill Lynch Commodity + Obps; and pays Fixed 0%	Bank of America	19/12/2019	(2,888)	(2,888)
TRS	USD470	Fund receives MSCI Emerging Markets Net Returns + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA +24bps	Bank of America	28/1/2020	(13,116)	(14,655)
TRS	USD97	Fund receives MSCI Emerging Markets + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 19bps	Bank of America	25/3/2020	(1,472)	(2,777)
TRS	USD347,127	Fund receives US Rates Volatility Strategy + Obps; and pays Fixed 0%	Bank of America	24/7/2020	(14,452)	(14,452)
TRS	USD772,907	Fund receives US Equity Volatility Carry Strategy + Obps; and pays Fixed 0.2%	Bank of America	17/9/2021	(8,111)	(8,111)
TRS	USD334,076	Fund receives US Equity Volatility Carry Strategy + Obps; and pays Fixed 0.2%	Bank of America	17/9/2021	6,973	6,973
TRS	USD364,752	Fund receives Barclays WVM Index + Obps; and pays Fixed 0.6%	Barclays	13/3/2020	(38)	(38)
TRS	USD131,400	Fund receives US Dispersion Strategy + Obps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	17/1/2020	15,904	15,904
TRS	USD43,800	Fund receives Asian Dispersion Strategy + Obps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	11/12/2020	4,393	4,393
TRS	USD337,522	Fund receives SPX Intraday Variance + Obps; and pays Fixed 0%	Citibank	20/12/2019	(16,403)	(16,403)
TRS	USD3,071	Fund receives MSCI Japan Small Cap Net Index + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA - 37bps	Citibank	4/6/2020	23,848	9,981
TRS	EUR747,017	Fund receives European Cyclical Basket + Obps; and pays Euro Interbank 3 Month Offer Rate - 40.43bps	Deutsche Bank	6/4/2020	(43,280)	(43,280)
TRS	EUR649,990	Fund receives Euro Interbank 3 Month Offer Rate + 16.25bps; and pays European Defensive Basket + Obps	Deutsche Bank	6/4/2020	(56,625)	(56,625)
TRS	EUR144,500	Fund receives HRCGVGD1 Index + Obps; and pays Fixed 0%	HSBC Bank Plc	18/12/2020	(634)	(634)
TRS	USD167,544	Fund receives S&P GSCI Light Energy Excess + Obps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	18/9/2019	(6,006)	(6,006)
TRS	USD157,445	Fund receives S&P GSCI Light Energy Excess + Obps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	18/9/2019	(3,225)	(3,225)
TRS	USD56,466	Fund receives S&P GSCI Light Energy Excess + Obps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	18/9/2019	(423)	(423)
TRS	USD140,702	Fund receives S&P GSCI Light Energy Excess + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	JP Morgan	18/9/2019	(7,014)	(7,014)
TRS	USD2,922,357	Fund receives S&P GSCI Light Energy Excess + Obps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	18/9/2019	(132,971)	(132,971)
TRS	USD4,373	Fund receives MSCI Emerging Markets Net Returns + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA +40bps	JP Morgan	15/11/2019	24,771	14,141
TRS	USD131	Fund receives FTSE EPRA Nareit Developed Index + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA -20bps	JP Morgan	15/11/2019	14,645	11,186
TRS	USD3,820	Fund receives MSCI World Small Cap Net USD Index + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA -10bps	JP Morgan	15/11/2019	45,279	36,038
TRS	USD446	Fund receives MSCI Emerging Markets + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 15bps	JP Morgan	13/5/2020	2,690	451
TRS	EUR270,229	Fund receives BRDS Quality Europe Long/Short EUR + Obps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	5/7/2021	(2,640)	(2,640)
TRS	USD365,938	Fund receives BRDS Quality US Long/Short USD + Obps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	5/7/2021	7,513	7,513
TRS	USD672,301	Fund receives BRDS Quality US Long/Short USD + Obps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	5/7/2021	13,803	13,803
TRS	EUR650,403	Fund receives BRDS Quality Europe Long/Short EUR + Obps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	5/7/2021	(6,355)	(6,355)

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Market Navigator Fund⁽²⁾ continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
TRS	USD126,000	Fund receives Index Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	Societe Generale	18/12/2020	(10,163)	(10,163)
VAR	USD116	Russell 2000 Index strike price USD 23.1	Citibank	21/12/2019	(12,523)	(12,523)
VAR	USD379	Russell 2000 Index strike price USD 23.1	Citibank	21/12/2019	(40,915)	(40,915)
VAR	USD425	S&P 500 Index strike price USD 20.6	Citibank	21/12/2019	48,829	48,829
VAR	USD131	S&P 500 Index strike price USD 20.6	Citibank	21/12/2019	15,051	15,051
VAR	USD46	S&P 500 Index strike price USD 16.46	JP Morgan	21/12/2019	(3,958)	(3,958)
VAR	USD84	S&P 500 Index strike price USD 16.75	JP Morgan	23/12/2019	(878)	(878)
VAR	USD84	S&P 500 Index strike price USD 16.84	JP Morgan	23/12/2019	(386)	(386)
VAR	USD84	S&P 500 Index strike price USD 17	JP Morgan	23/12/2019	129	129
VAR	USD84	S&P 500 Index strike price USD 17.07	JP Morgan	23/12/2019	(261)	(261)
VAR	USD40	S&P 500 Index strike price USD 17.65	JP Morgan	23/12/2019	(79)	(79)
VAR	HKD302	Hang Seng China Enterprises Index strike price HKD 19.24	JP Morgan	30/12/2019	2,227	2,227
VAR	HKD257	Hang Seng China Enterprises Index strike price HKD 21.6	JP Morgan	31/12/2019	(2,049)	(2,049)
VAR	HKD508	Hang Seng China Enterprises Index strike price HKD 21.7	JP Morgan	31/12/2019	(5,568)	(5,568)
VAR	HKD508	Hang Seng China Enterprises Index strike price HKD 21.77	JP Morgan	31/12/2019	(5,614)	(5,614)
VAR	HKD508	Hang Seng China Enterprises Index strike price HKD 21.79	JP Morgan	31/12/2019	(5,891)	(5,891)
VAR	HKD508	Hang Seng China Enterprises Index strike price HKD 22	JP Morgan	31/12/2019	(6,555)	(6,555)
VAR	EUR155	EURO STOXX 50 Index strike price EUR 20	Morgan Stanley	21/12/2019	(24,016)	(24,016)
VAR	USD171	S&P 500 Index strike price USD 20.5	Morgan Stanley	23/12/2019	19,014	19,014
Total (EUR underlying exposure - EUR 48,713,467)					137,749	447,818

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

VAR: Variance Swaps

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Natural Resources Growth & Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS				
	4,852	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	485,349	0.47
Total Funds			485,349	0.47
COMMON STOCKS (SHARES)				
		Australia		
	100,818	Newcrest Mining Ltd	2,513,249	2.46
	150,418	OZ Minerals Ltd	927,292	0.91
			3,440,541	3.37
		Belgium		
	45,413	Umicore SA*	1,460,792	1.43
		Brazil		
	394,964	JBS SA	2,904,325	2.85
	249,856	Vale SA ADR 'B'	2,775,900	2.72
			5,680,225	5.57
		Canada		
	249,939	Barrick Gold Corp*	4,766,337	4.67
	33,240	ERO Copper Corp	495,191	0.49
	217,797	First Quantum Minerals Ltd	1,341,525	1.32
	18,140	Franco-Nevada Corp	1,753,959	1.72
	93,638	Great Panther Mining Ltd	75,098	0.07
	783,517	Neo Lithium Corp	301,261	0.30
	33,909	Nutrien Ltd	1,699,026	1.67
	71,095	Nutrien Ltd	3,561,859	3.49
	161,953	Stelco Holdings Inc	1,327,221	1.30
	77,462	Suncor Energy Inc	2,264,172	2.22
	86,327	Teck Resources Ltd	1,469,286	1.44
	94,743	Wheaton Precious Metals Corp*	2,746,600	2.69
			21,801,535	21.38
		France		
	109,417	TOTAL SA	5,493,933	5.39
		Hong Kong		
	762,000	CNOOC Ltd	1,137,187	1.11
		Ireland		
	80,209	Glanbia Plc	873,609	0.86
	21,549	Kerry Group Plc	2,558,895	2.51
			3,432,504	3.37
		Italy		
	106,250	Eni SpA	1,604,172	1.57
		Netherlands		
	12,216	Koninklijke DSM NV	1,526,864	1.50
		Norway		
	61,720	Equinor ASA	1,060,300	1.04
		Russian Federation		
	167,425	Gazprom PJSC ADR	1,160,590	1.14

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	22,999	Polyus PJSC GDR	1,302,893	1.27
			2,463,483	2.41
		Switzerland		
	24,345	Nestle SA	2,741,428	2.69
		United Kingdom		
	151,080	Anglo American Plc	3,246,502	3.18
	229,550	BHP Group Plc	4,919,816	4.83
	862,645	BP Plc	5,274,927	5.17
	171,422	Fresnillo Plc*	1,542,381	1.51
	28,260	Rio Tinto Plc	1,426,004	1.40
	187,754	Royal Dutch Shell Plc	5,209,493	5.11
			21,619,123	21.20
		United States		
	17,732	Albemarle Corp	1,104,349	1.08
	4,902	Concho Resources Inc	356,572	0.35
	29,978	ConocoPhillips	1,573,246	1.54
	12,865	Deere & Co	2,019,290	1.98
	13,650	EOG Resources Inc	1,017,881	1.00
	42,997	Exxon Mobil Corp	2,950,454	2.89
	45,743	FMC Corp	3,948,078	3.87
	179,940	Graphic Packaging Holding Co	2,511,962	2.46
	131,361	Kosmos Energy Ltd	840,710	0.83
	29,900	Marathon Petroleum Corp	1,478,256	1.45
	22,507	Newmont Goldcorp Corp	893,978	0.88
	24,968	Packaging Corp of America	2,529,758	2.48
	21,198	Tractor Supply Co	2,203,108	2.16
	52,756	Trimble Inc	1,996,815	1.96
	31,874	Tyson Foods Inc 'A'	2,951,851	2.90
	28,400	Williams Cos Inc/The	674,216	0.66
			29,050,524	28.49
Total Common Stocks (Shares)			102,512,611	100.52
BONDS				
		Guernsey		
	USD7,000	Shanta Gold Ltd 13.5% 10/4/2020	7,000	0.01
Total Bonds			7,000	0.01
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			103,004,960	101.00
Other Transferable Securities				
COMMON STOCKS (SHARES)				
		Australia		
	448,075	Quintis Ltd**	3	0.00
Total Common Stocks (Shares)			3	0.00
Total Other Transferable Securities			3	0.00
Total Portfolio			103,004,963	101.00
Other Net Liabilities			(1,023,408)	(1.00)
Total Net Assets (USD)			101,981,555	100.00

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Natural Resources Growth & Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	2,759,827	USD	3,097,228	BNY Mellon	12/9/2019	(46,477)
USD	201,871	EUR	180,618	BNY Mellon	12/9/2019	2,214
Net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 3,248,034)						(44,263)

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Materials	51.13
Energy	31.48
Consumer Staples	11.81
Consumer Discretionary	2.16
Industrials	1.98
Information Technology	1.96
Investment Funds	0.47
Basic Materials	0.01
Other Net Liabilities	(1.00)
	100.00

Next Generation Technology Fund⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)							
	Australia				France		
41,176	Altium Ltd*	1,020,078	1.07	9,467	SOITEC*	969,413	1.02
129,085	NEXTDC Ltd*	521,823	0.55	10,095	Ubisoft Entertainment SA*	818,501	0.86
		1,541,901	1.62			1,787,914	1.88
	Bermuda				Germany		
46,932	Marvell Technology Group Ltd*	1,150,303	1.21	59,243	AIXTRON SE*	583,608	0.61
	Brazil			21,259	Delivery Hero SE*	1,083,286	1.14
73,136	Linx SA	562,676	0.59	32,104	RIB Software SE	703,232	0.74
18,199	Linx SA ADR	138,858	0.15	6,744	Wirecard AG	1,079,824	1.14
159,264	Magazine Luiza SA	1,424,722	1.50			3,449,950	3.63
		2,126,256	2.24		Israel		
	Canada			7,879	Wix.com Ltd*	1,090,532	1.15
3,172	Shopify Inc*	1,232,163	1.30		Japan		
	Cayman Islands			13,500	GM0 Payment Gateway Inc	1,046,728	1.10
8,155	58.com Inc ADR*	445,508	0.47	12,400	Lasertec Corp (Unit)	711,442	0.75
27,529	Afya Ltd	679,140	0.71			1,758,170	1.85
23,999	Arco Platform Ltd	1,137,553	1.20		Netherlands		
47,909	Farfetch Ltd*	480,048	0.51	765	Adyen NV	558,911	0.59
23,791	GDS Holdings Ltd ADR	965,201	1.02	9,669	Elastic NV	853,289	0.89
24,699	Ichor Holdings Ltd	531,029	0.56	12,114	InterXion Holding NV	977,600	1.03
855,000	Kingdee International Software Group Co Ltd*	774,311	0.81	49,175	STMicroelectronics NV	876,184	0.92
31,615	Luckin Coffee Inc ADR*	656,960	0.69	4,648	Takeaway.com NV	445,146	0.47
79,200	Meituan Dianping*	751,099	0.79	22,899	Yandex NV 'A'	848,179	0.89
2,868	NetEase Inc ADR	731,340	0.77			4,559,309	4.79
6,516	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	751,164	0.79		New Zealand		
23,011	Pagseguro Digital Ltd 'A'*	1,147,789	1.21	17,702	Xero Ltd	756,984	0.80
123,600	Ping An Healthcare and Technology Co Ltd	732,311	0.77		South Korea		
20,378	StoneCo Ltd 'A'*	632,126	0.66	4,327	Kakao Corp	480,480	0.50
78,200	Sunny Optical Technology Group Co Ltd*	1,084,245	1.14	27,259	RFHIC Corp	749,412	0.79
280,000	Tongcheng-Elong Holdings Ltd	446,436	0.47			1,229,892	1.29
1,249,000	Weimob Inc	646,814	0.68		Taiwan		
		12,593,074	13.25	92,000	Win Semiconductors Corp	763,006	0.80
	China				United Kingdom		
2,832,000	China Tower Corp Ltd 'H'	646,603	0.68	13,930	Atlassian Corp Plc	1,874,978	1.97
141,235	Glodon Co Ltd	713,123	0.75	16,273	Endava Plc ADR	615,770	0.65
		1,359,726	1.43	107,396	Network International Holdings Plc	797,600	0.84
	Cyprus			104,350	Trainline Plc	613,100	0.64
25,973	HeadHunter Group Plc ADR	481,539	0.51			3,901,448	4.10
					United States		
				12,043	Acacia Communications Inc	763,887	0.80
				20,306	Activision Blizzard Inc	1,032,763	1.09
				35,473	Advanced Micro Devices Inc*	1,126,622	1.18

* All or a portion of this security represents a security on loan.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Next Generation Technology Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		
21,578	Altair Engineering Inc ‘ A’*	734,731	0.77	48,435	SVMK Inc*	818,552	0.86		
7,546	Alteryx Inc ‘ A’*	1,080,059	1.14	5,116	Synopsys Inc	726,114	0.76		
15,586	Anaplan Inc	839,306	0.88	4,381	Take-Two Interactive Software Inc	576,364	0.61		
5,628	Aspen Technology Inc	743,796	0.78	9,994	Teladoc Health Inc	576,654	0.61		
11,222	Avalara Inc	942,872	0.99	2,959	Tesla Inc	680,570	0.72		
7,112	Bandwidth Inc ‘ A’*	621,518	0.65	2,181	Trade Desk Inc/The ‘ A’	548,238	0.58		
10,236	Cadence Design Systems Inc	709,457	0.75	10,856	Tradeweb Markets Inc	474,841	0.50		
1,375	CoStar Group Inc	846,450	0.89	18,335	Twilio Inc ‘ A’	2,426,087	2.55		
5,011	Coupa Software Inc*	701,891	0.74	35,572	Viavi Solutions Inc*	489,471	0.51		
17,878	Cree Inc*	785,381	0.83	13,050	Western Digital Corp*	744,503	0.78		
5,850	Crowdstrike Holdings Inc	490,874	0.52	13,693	Zendesk Inc	1,111,050	1.17		
17,357	Dynatrace Inc*	400,600	0.42	5,185	Zoom Video Communications Inc	476,502	0.50		
3,596	EPAM Systems Inc	688,310	0.72	10,549	Zscaler Inc*	739,379	0.78		
4,399	Expedia Group Inc*	576,269	0.61			45,628,932	48.00		
15,775	Fastly Inc	471,830	0.50			85,411,099	89.85		
15,166	Five9 Inc*	961,979	1.01	Total Common Stocks (Shares)					
5,270	Global Payments Inc*	878,562	0.92	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					
4,855	IAC/InterActiveCorp*	1,234,092	1.30			85,411,099	89.85		
24,242	II-VI Inc*	911,014	0.96	Other Transferable Securities					
17,027	Inphi Corp*	1,042,393	1.10	COMMON STOCKS (SHARES)					
7,868	Keysight Technologies Inc	763,983	0.80	Sweden					
10,432	Livongo Health Inc	320,367	0.34	1,612	Klarna Bank AB**	366,745	0.39		
11,965	Lumentum Holdings Inc*	671,715	0.71	United Kingdom					
35,552	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	703,574	0.74	400	TransferWise Ltd (Pref)**	35,856	0.04		
7,942	Medallia Inc	287,659	0.30	473	TransferWise Ltd ‘ A’ (Pref)**	42,400	0.04		
1,887	MercadoLibre Inc	1,130,690	1.19	135	TransferWise Ltd ‘ B’ (Pref)**	12,101	0.01		
19,267	Micron Technology Inc	882,429	0.93	76	TransferWise Ltd ‘ C’ (Pref)**	6,812	0.01		
4,791	MongoDB Inc*	751,181	0.79	22	TransferWise Ltd ‘ D’ (Pref)**	1,972	0.00		
5,955	Monolithic Power Systems Inc*	901,438	0.95	3	TransferWise Ltd ‘ E’ (Pref)**	269	0.00		
11,844	Okta Inc*	1,503,359	1.58	1,162	TransferWise Ltd**	104,162	0.11		
10,934	Pagerduty Inc	422,599	0.44			203,572	0.21		
20,821	Pinterest Inc*	719,574	0.76	United States					
23,512	Pluralsight Inc ‘ A’*	380,189	0.40	67,757	C3 IoT, Inc**	341,394	0.36		
22,118	RealReal Inc/The	302,132	0.32	Total Common Stocks (Shares)			911,711	0.96	
8,780	RingCentral Inc ‘ A’	1,243,950	1.31	Total Other Transferable Securities			911,711	0.96	
7,407	Roku Inc*	1,131,419	1.19	Total Portfolio			86,322,810	90.81	
7,285	Silicon Laboratories Inc*	800,112	0.84	Other Net Assets				8,739,859	9.19
9,963	Skyworks Solutions Inc	750,015	0.79	Total Net Assets (USD)			95,062,669	100.00	
16,710	Slack Technologies Inc	496,454	0.52						
12,926	Smartsheet Inc ‘ A’	643,198	0.68						
6,173	Splunk Inc	698,907	0.73						
18,299	Square Inc	1,151,007	1.21						

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Next Generation Technology Fund⁽²⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	6,664,256	USD	7,475,292	BNY Mellon	12/9/2019	(108,534)
USD	481,341	EUR	431,767	BNY Mellon	12/9/2019	4,062
Net unrealised depreciation						(104,472)
GBP Hedged Share Class						
GBP	953,379	USD	1,154,321	BNY Mellon	12/9/2019	10,693
USD	125,452	GBP	103,042	BNY Mellon	12/9/2019	(464)
Net unrealised appreciation						10,229
SGD Hedged Share Class						
SGD	2,284,796	USD	1,653,084	BNY Mellon	12/9/2019	(5,307)
USD	276,425	SGD	383,639	BNY Mellon	12/9/2019	(252)
Net unrealised depreciation						(5,559)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 11,052,982)						(99,802)

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Application Software	24.18
Semiconductors	12.10
Internet Services & Infrastructure	9.54
Data Processing & Outsourced Services	8.17
Internet & Direct Marketing Retail	6.14
Interactive Media & Services	3.92
Interactive Home Entertainment	3.33
Education Services	2.70
IT Consulting & Other Services	2.40
Electronic Components	2.10
Communications Equipment	2.02
Semiconductor Equipment	1.92
Health Care Technology	1.72
Systems Software	1.66
General Merchandise Stores	1.50
Consumer Electronics	1.19
Research & Consulting Services	0.89
Electronic Equipment & Instruments	0.80
Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.78
Automobile Manufacturers	0.72
Restaurants	0.69
Integrated Telecommunication Services	0.68
Alternative Carriers	0.65
Human Resource & Employment Services	0.51
Financial Exchanges & Data	0.50
Other Net Assets	9.19
	100.00

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

North American Equity Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Bermuda		
4,630	Marvell Technology Group Ltd*	113,481	0.13
	Canada		
5,053	BCE Inc*	239,967	0.26
484	Constellation Software Inc/Canada	474,238	0.52
		714,205	0.78
	Denmark		
8,235	Novo Nordisk A/S ADR*	428,714	0.47
	Germany		
15,137	Bayer AG*	1,129,155	1.23
	Ireland		
15,037	Johnson Controls International plc	646,290	0.71
25,472	Medtronic Plc	2,748,683	3.00
16,197	Pentair Plc	585,360	0.64
		3,980,333	4.35
	Japan		
25,900	Sony Corp	1,474,283	1.61
	Jersey		
6,980	Ferguson Plc	511,991	0.56
	Netherlands		
34,488	Koninklijke Philips NV	1,633,387	1.79
8,993	Unilever NV (NY Shares)*	558,825	0.61
		2,192,212	2.40
	Norway		
15,820	Equinor ASA	271,775	0.30
	South Korea		
545	Samsung Electronics Co Ltd GDR	497,040	0.54
	Switzerland		
1,483	Alcon Inc	90,315	0.10
9,057	Nestle SA	1,019,885	1.11
		1,110,200	1.21
	United Kingdom		
13,425	AstraZeneca Plc	1,199,396	1.31
220,280	BP Plc	1,346,975	1.47
		2,546,371	2.78
	United States		
31,565	Altria Group Inc	1,396,751	1.53
34,691	American International Group Inc	1,811,911	1.98
6,507	Anthem Inc	1,708,608	1.87
24,699	Arthur J Gallagher & Co	2,229,332	2.44

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
35,221	AXA Equitable Holdings Inc*	732,597	0.80
26,325	Baker Hughes a GE Co 'A'	579,150	0.63
85,810	Bank of America Corp	2,364,066	2.58
22,080	Bristol-Myers Squibb Co	1,064,918	1.16
14,684	Charles Schwab Corp/The	560,635	0.61
6,596	Chevron Corp	780,109	0.85
9,560	Cisco Systems Inc	451,136	0.49
44,036	Citigroup Inc	2,841,643	3.10
33,715	Cognizant Technology Solutions Corp	2,074,821	2.27
38,203	Comcast Corp*	1,698,123	1.85
25,697	Conagra Brands Inc	736,733	0.80
5,230	ConocoPhillips	274,470	0.30
3,931	Constellation Brands Inc 'A'	805,265	0.88
17,926	Corteva Inc*	534,733	0.58
18,249	CVS Health Corp	1,099,867	1.20
10,472	Dollar General Corp	1,653,948	1.81
6,702	Dow Inc	286,309	0.31
8,526	DuPont de Nemours Inc	585,310	0.64
8,168	FedEx Corp*	1,302,796	1.42
31,340	FirstEnergy Corp	1,442,580	1.58
178,014	General Electric Co	1,462,385	1.60
28,648	General Motors Co	1,065,133	1.16
3,409	Goldman Sachs Group Inc/The	696,766	0.76
4,420	Humana Inc	1,247,722	1.36
4,463	International Paper Co	174,816	0.19
29,493	JPMorgan Chase & Co	3,248,064	3.55
7,905	Kellogg Co*	501,335	0.55
7,386	Lowe's Cos Inc*	830,556	0.91
47,342	Marathon Oil Corp*	576,152	0.63
31,401	Marathon Petroleum Corp	1,552,465	1.70
3,228	Marsh & McLennan Cos Inc	321,993	0.35
15,185	Mattel Inc*	145,624	0.16
3,020	McKesson Corp	414,253	0.45
33,913	MetLife Inc	1,507,433	1.65
17,504	Micron Technology Inc	801,683	0.88
10,224	Microsoft Corp	1,415,104	1.55
5,816	Mondelez International Inc	321,683	0.35
30,361	Morgan Stanley	1,266,661	1.38
5,636	Motorola Solutions Inc	1,021,412	1.12
44,546	Newell Brands Inc*	738,573	0.81
3,178	NextEra Energy Inc*	702,116	0.77
2,370	NVIDIA Corp	403,516	0.44
7,475	ONEOK Inc*	530,949	0.58
12,237	Oracle Corp	638,404	0.70
7,982	PepsiCo Inc	1,087,787	1.19
57,157	Pfizer Inc	2,026,501	2.21
3,346	Procter & Gamble Co/The	405,167	0.44
4,911	Public Service Enterprise Group Inc	296,624	0.32

* All or a portion of this security represents a security on loan.

North American Equity Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
6,274	QUALCOMM Inc	486,172	0.53	94,748	Williams Cos Inc/The*	2,249,318	2.46
4,090	Quest Diagnostics Inc*	419,511	0.46			69,133,713	75.53
11,597	Raytheon Co	2,130,833	2.33		Total Common Stocks (Shares)	84,103,473	91.89
14,282	State Street Corp	738,094	0.81		Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	84,103,473	91.89
6,695	Travelers Cos Inc/The*	980,349	1.07		Total Portfolio	84,103,473	91.89
2,472	Union Pacific Corp	403,406	0.44		Other Net Assets	7,423,647	8.11
1,717	UnitedHealth Group Inc	401,950	0.44		Total Net Assets (USD)	91,527,120	100.00
65,175	Verizon Communications Inc	3,797,096	4.15				
66,673	Wells Fargo & Co	3,110,296	3.40				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	1,704,591	USD	1,913,030	BNY Mellon	12/9/2019	(28,752)
USD	125,031	EUR	112,147	BNY Mellon	12/9/2019	1,063
Net unrealised depreciation						(27,689)
GBP Hedged Share Class						
GBP	82,000	USD	99,294	BNY Mellon	12/9/2019	909
USD	6,374	GBP	5,243	BNY Mellon	12/9/2019	(33)
Net unrealised appreciation						876
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 2,113,342)						(26,813)

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Financials	24.48
Healthcare	17.05
Information Technology	9.17
Energy	8.92
Industrials	7.70
Consumer Staples	7.46
Consumer Discretionary	6.46
Communication Services	6.26
Utilities	2.67
Materials	1.72
Other Net Assets	8.11
	100.00

Nutrition Fund⁽¹⁾

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market						
			Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets			
FUNDS	Holding	Description			Holding	Description					
	18,578	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	1,858,366	3.31	136,300	Mexico Gruma SAB de CV	1,245,045	2.22			
Total Funds			1,858,366	3.31	11,237	Netherlands Koninklijke DSM NV	1,404,500	2.50			
COMMON STOCKS (SHARES)					189,153	Norway Leroy Seafood Group ASA*	1,246,508	2.22			
	721,662	Australia Clean Seas Seafood Ltd	393,835	0.70	55,843	Norway Royal Salmon ASA	1,146,780	2.04			
	459,519	Bermuda PureCircle Ltd	1,361,159	2.42			2,393,288	4.26			
	99,250	Brazil BRF SA ADR	903,175	1.61	20,027	Switzerland Nestle SA	2,255,189	4.02			
	181,813	JBS SA	1,336,942	2.38	43,584	United Kingdom Cranswick Plc	1,462,976	2.61			
			2,240,117	3.99	83,218	Ocado Group Plc*	1,331,117	2.37			
							2,794,093	4.98			
	38,863	Canada Ag Growth International Inc	1,245,671	2.22	42,368	United States American Vanguard Corp	597,812	1.06			
	101,139	Jamieson Wellness Inc	1,834,590	3.26	15,404	Calavo Growers Inc*	1,381,585	2.46			
	17,584	Nutrien Ltd	881,055	1.57	22,804	CF Industries Holdings Inc	1,106,222	1.97			
	709,266	StillCanna Inc	326,185	0.58	7,557	Constellation Brands Inc ' A '	1,548,051	2.76			
			4,287,501	7.63	5,570	Costco Wholesale Corp*	1,650,670	2.94			
	1,491	France Robertet SA	1,126,550	2.01	7,105	Deere & Co*	1,115,201	1.99			
					25,874	FMC Corp*	2,233,185	3.98			
					17,400	Freshpet Inc*	837,810	1.49			
	26,638	Germany Delivery Hero SE*	1,357,382	2.42	146,148	Graphic Packaging Holding Co*	2,040,226	3.63			
	43,450	HelloFresh SE	571,154	1.02	35,931	Grocery Outlet Holding Corp	1,495,089	2.66			
	9,585	Symrise AG ' A '*	899,123	1.60	11,325	GrubHub Inc*	673,498	1.20			
			2,827,659	5.04	20,410	Hormel Foods Corp	871,915	1.55			
	299,823	Iceland Marel HF	1,400,949	2.49	70,438	Kroger Co/The	1,673,607	2.98			
					21,865	Tractor Supply Co	2,272,429	4.05			
					40,339	Trimble Inc	1,526,831	2.72			
	238,172	India UPL Ltd	1,878,493	3.34	24,834	Tyson Foods Inc ' A '	2,299,877	4.09			
					180,335	Waitr Holdings Inc*	306,570	0.55			
							23,630,578	42.08			
	55,895	Ireland Glanbia Plc	608,789	1.08	Total Common Stocks (Shares)				54,178,734	96.48	
	369,144	Greencore Group Plc	940,597	1.68	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market						
	18,525	Kerry Group Plc	2,199,802	3.92							
	829,091	Total Produce Plc	1,190,590	2.12							
			4,939,778	8.80						56,037,100	99.79

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Nutrition Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Other Transferable Securities				Other Transferable Securities			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES) & WARRANTS							
3,268,991	Australia Quintis Ltd**	22	0.00	720,000	Cayman Islands China Forestry Holdings Co Ltd**	-	0.00
73,018	British Virgin Islands Agriculture Investment Group Corp**	51,185	0.09	Total Common Stocks (Shares) & Warrants			
354,633	Canada StillCana Inc (Wts 6/5/2020)	-	0.00	Total Other Transferable Securities			
				Total Portfolio			
				Other Net Assets			
				Total Net Assets (USD)			

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	5,588,434	USD	6,273,691	BNY Mellon	12/9/2019	(96,157)
USD	277,722	EUR	248,627	BNY Mellon	12/9/2019	2,886
Net unrealised depreciation						(93,271)
GBP Hedged Share Class						
GBP	2,122,438	USD	2,569,663	BNY Mellon	12/9/2019	23,923
USD	121,605	GBP	99,998	BNY Mellon	12/9/2019	(591)
Net unrealised appreciation						23,332
PLN Hedged Share Class						
PLN	2,469,015	USD	640,731	BNY Mellon	12/9/2019	(18,759)
USD	24,396	PLN	95,357	BNY Mellon	12/9/2019	375
Net unrealised depreciation						(18,384)
SGD Hedged Share Class						
SGD	2,154,343	USD	1,559,142	BNY Mellon	12/9/2019	(5,445)
USD	70,763	SGD	98,185	BNY Mellon	12/9/2019	(48)
Net unrealised depreciation						(5,493)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 11,432,514)						(93,816)

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Nutrition Fund⁽¹⁾ continued

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Packaged Foods & Meats	36.50
Fertilizers & Agricultural Chemicals	11.92
Internet & Direct Marketing Retail	7.55
Specialty Chemicals	6.11
Food Retail	5.64
Electronic Equipment & Instruments	5.21
Agricultural & Farm Machinery	4.21
Specialty Stores	4.05
Paper Packaging	3.63
Investment Funds	3.31
Personal Products	3.26
Hypermarkets & Super Centers	2.94
Distillers & Vintners	2.76
Food Distributors	2.12
Pharmaceuticals	0.58
Agricultural Products	0.09
Other Net Assets	0.12
	<u>100.00</u>

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Pacific Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
			Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets	
FUNDS	Holding	Description			Holding	Description			
	19,478	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	1,948,343	2.19	325,000	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd ‘ H’	157,114	0.18	
Total Funds			1,948,343	2.19	42,398	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	361,714	0.41	
COMMON STOCKS (SHARES)					122,000	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	563,413	0.63	
	53,125	Australia Aristocrat Leisure Ltd	1,064,833	1.19	103,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd ‘ H’*	1,186,837	1.33	
	36,299	Australia & New Zealand Banking Group Ltd*	653,961	0.73	19,800	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	516,042	0.58	
	46,202	BHP Group Ltd	1,129,649	1.27			4,593,055	5.15	
	558,726	Cleanaway Waste Management Ltd	779,229	0.87	87,800	Hong Kong AIA Group Ltd	853,936	0.96	
	30,920	Domino's Pizza Enterprises Ltd	890,993	1.00	123,500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	416,662	0.47	
	346,747	Nine Entertainment Co Holdings Ltd*	464,902	0.52	84,500	Link REIT (Unit) (Reit)	948,485	1.06	
	49,022	Sonic Healthcare Ltd	972,684	1.09	376,000	SJM Holdings Ltd	355,384	0.40	
	98,034	Treasury Wine Estates Ltd*	1,237,776	1.39			2,574,467	2.89	
	28,011	Westpac Banking Corp*	532,576	0.60		India			
	52,913	WorleyParsons Ltd	438,137	0.49	48,632	Axis Bank Ltd	452,149	0.51	
			8,164,740	9.15	85,936	Bharat Petroleum Corp Ltd	427,529	0.48	
		Cayman Islands			194,011	Bharti Airtel Ltd	942,240	1.06	
	9,626	Alibaba Group Holding Ltd ADR	1,679,448	1.88	249,733	Fortis Healthcare Ltd	434,189	0.49	
	192,000	China Resources Land Ltd	781,238	0.88	60,398	Godrej Industries Ltd	355,287	0.40	
	147,500	CK Asset Holdings Ltd	1,001,850	1.12	32,897	Havells India Ltd	312,834	0.35	
	15,531	Ctrip.com International Ltd ADR	506,932	0.57	62,135	HDFC Life Insurance Co Ltd	484,802	0.54	
	199,000	Geely Automobile Holdings Ltd*	307,643	0.34	22,043	IndusInd Bank Ltd	430,859	0.48	
	296,041	Li Ning Co Ltd	874,166	0.98	212,532	Jindal Steel & Power Ltd	287,513	0.32	
	59,800	Meituan Dianping	567,118	0.64	45,758	Larsen & Toubro Ltd	851,144	0.95	
	25,316	Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR	532,396	0.60	123,736	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	554,414	0.62	
	20,528	Momo Inc ADR	738,187	0.83	34,258	Oberoi Realty Ltd	272,476	0.31	
	4,110	NetEase Inc ADR	1,048,050	1.18	93,415	Tech Mahindra Ltd	907,430	1.02	
	6,841	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	788,630	0.88	57,840	UPL Ltd	456,192	0.51	
	67,400	Tencent Holdings Ltd	2,792,332	3.13			7,169,058	8.04	
			11,617,990	13.03		Indonesia			
		China			1,260,800	Astra International Tbk PT	593,291	0.67	
	589,000	China CITIC Bank Corp Ltd ‘ H’	308,028	0.34	618,100	Bank Central Asia Tbk PT	1,329,013	1.49	
	387,000	China Construction Bank Corp ‘ H’	287,293	0.32	1,030,500	Bank Mandiri Persero Tbk PT	526,692	0.59	
	454,000	China Oilfield Services Ltd ‘ H’*	561,719	0.63	3,877,633	Cikarang Listrindo Tbk PT	285,663	0.32	
	188,300	China Vanke Co Ltd ‘ H’	650,895	0.73			2,734,659	3.07	
						Japan			
					93,400	Ajinomoto Co Inc	1,704,421	1.91	
					59,000	Anritsu Corp*	1,105,572	1.24	
					17,900	Asahi Group Holdings Ltd*	835,766	0.94	

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Pacific Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
31,800	Bandai Namco Holdings Inc	1,872,438	2.10	27,732	Doosan Bobcat Inc	820,799	0.92
47,999	Denka Co Ltd*	1,253,052	1.41	2,192	NCSoft Corp	971,809	1.09
26,400	Dentsu Inc*	902,840	1.01	1,833	Samsung Biologics Co Ltd	407,081	0.46
20,500	Hoya Corp	1,670,399	1.87	69,695	Samsung Electronics Co Ltd	2,531,748	2.84
1,606	Japan Hotel REIT Investment Corp (Reit)*	1,237,654	1.39	13,867	SK Hynix Inc	886,114	0.99
42,700	Japan Tobacco Inc	905,331	1.02			5,973,392	6.70
53,500	JFE Holdings Inc	626,758	0.70		Taiwan		
235,300	JXTG Holdings Inc	973,387	1.09	114,000	Merry Electronics Co Ltd	529,895	0.59
8,400	Kose Corp*	1,444,250	1.62	203,000	Nanya Technology Corp	454,989	0.51
37,300	Kyushu Railway Co*	1,119,228	1.25	189,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,558,454	1.75
97,400	Mitsubishi Estate Co Ltd	1,866,424	2.09			2,543,338	2.85
231,900	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1,115,095	1.25		Thailand		
24,600	Murata Manufacturing Co Ltd	1,033,411	1.16	459,700	Bangkok Dusit Medical Services PCL	354,859	0.40
6,400	Nintendo Co Ltd*	2,429,280	2.72	1,482,600	Land & Houses PCL	523,742	0.59
39,800	Ono Pharmaceutical Co Ltd*	735,856	0.83	1,486,500	Thai Beverage PCL	964,746	1.08
20,100	Pigeon Corp*	730,943	0.82			1,843,347	2.07
21,700	Pola Orbis Holdings Inc*	516,409	0.58		United Kingdom		
30,700	Recruit Holdings Co Ltd*	931,021	1.04	43,858	Prudential Plc	733,676	0.82
14,300	Rohm Co Ltd	1,021,188	1.15		United States		
29,100	SCSK Corp*	1,436,563	1.61	79,479	ResMed Inc*	1,102,566	1.24
16,200	Shionogi & Co Ltd	869,179	0.97	22,272	Yum China Holdings Inc	1,018,721	1.14
34,100	SoftBank Group Corp	1,549,751	1.74			2,121,287	2.38
17,300	Takeda Pharmaceutical Co Ltd*	585,114	0.66			85,122,852	95.46
58,500	THK Co Ltd*	1,360,196	1.53		Total Common Stocks (Shares)		
20,700	Toyota Motor Corp	1,357,313	1.52		Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	87,071,195	97.65
		33,188,839	37.22		Other Transferable Securities		
	Malaysia				COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)		
197,400	Malaysia Airports Holdings Bhd	386,305	0.43		China		
	Singapore			29,842	Xiaoju Kuaizhu Inc (Pref)**	1,519,853	1.70
87,500	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	671,991	0.75	12,215	Xiaoju Kuaizhu Inc**	622,110	0.70
352,900	Singapore Telecommunications Ltd*	806,708	0.91			2,141,963	2.40
		1,478,699	1.66		Total Common / Preferred Stocks (Shares)	2,141,963	2.40
	South Korea				Total Other Transferable Securities	2,141,963	2.40
15,788	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co Ltd	355,841	0.40		Total Portfolio	89,213,158	100.05
					Other Net Liabilities	(42,813)	(0.05)
					Total Net Assets (USD)	89,170,345	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Pacific Equity Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2019

Holding	Description	Counterparty	Unrealised depreciation USD
60,500	Malaysia Airports Holdings Bhd	JP Morgan	(4,366)
Total (USD underlying exposure - USD 386,304)			(4,366)

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Information Technology	14.56
Communication Services	14.19
Consumer Discretionary	13.91
Financials	11.98
Consumer Staples	9.36
Healthcare	9.00
Industrials	8.77
Real Estate	8.17
Materials	4.21
Energy	2.69
Investment Funds	2.19
Telecommunication Services	0.70
Utilities	0.32
Other Net Liabilities	(0.05)
	100.00

Sustainable Energy Fund⁽¹⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	17,012,900	USD	19,093,261	BNY Mellon	12/9/2019	(286,965)
USD	999,871	EUR	896,575	BNY Mellon	12/9/2019	8,790
Net unrealised depreciation						<u>(278,175)</u>
SGD Hedged Share Class						
SGD	11,992	USD	8,679	BNY Mellon	12/9/2019	(30)
USD	454	SGD	631	BNY Mellon	12/9/2019	(1)
Net unrealised depreciation						<u>(31)</u>
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 19,792,020)						<u>(278,206)</u>

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Industrials	29.97
Utilities	28.19
Information Technology	21.22
Materials	15.40
Investment Funds	2.76
Consumer Discretionary	2.17
Other Net Assets	<u>0.29</u>
	100.00

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Swiss Small & MidCap Opportunities Fund⁽³⁾

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (CHF)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CHF)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)							
185,057	Denmark DSV A/S	18,163,910	2.11	99,813	Partners Group Holding AG	80,069,989	9.31
	Switzerland			4,490	Roche Holding AG	1,206,912	0.14
28,181	ALSO Holding AG	3,973,521	0.46	65,715	Roche Holding AG-Genusschein	17,782,479	2.07
259,100	Baloise Holding AG	43,736,080	5.09	110,383	Schindler Holding AG	24,924,481	2.90
9,515	Barry Callebaut AG*	19,182,240	2.23	162,242	Schindler Holding AG REG*	36,244,863	4.22
6,618	Belimo Holding AG*	33,222,360	3.86	1,370	Schweiter Technologies AG	1,276,840	0.15
31,485	Bossard Holding AG	4,281,960	0.50	241,725	Sika AG*	34,457,899	4.01
26,601	Burckhardt Compression Holding AG	6,264,535	0.73	80,112	Sonova Holding AG*	18,369,682	2.14
275,669	Cembra Money Bank AG*	27,815,002	3.24	146,931	Stadler Rail AG*	6,406,192	0.74
3,977	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG*	28,992,330	3.37	66,625	Straumann Holding AG*	51,834,250	6.03
149,264	Daetwyler Holding AG	23,195,626	2.70	212,050	Sulzer AG*	19,900,892	2.31
22,891	Forbo Holding AG*	33,054,604	3.84	123,066	Tecan Group AG	29,068,189	3.38
425,687	Galenica AG*	23,476,638	2.73	275,399	Temenos AG	45,867,703	5.33
200,555	Helvetia Holding AG*	25,771,317	3.00	34,225	VAT Group AG*	4,088,176	0.48
351	Interroll Holding AG	644,436	0.07	46,772	VZ Holding AG*	13,634,038	1.59
182,699	Klingelberg AG	5,517,510	0.64	37,211	Zurich Insurance Group AG	13,131,762	1.53
306,245	LafargeHolcim Ltd	14,414,952	1.68			798,240,151	92.85
1,194,349	Logitech International SA*	48,012,830	5.58			816,404,061	94.96
89,819	Lonza Group AG*	31,445,632	3.66				
195,919	Medacta Group SA	15,928,215	1.85				
87,308	Medartis Holding AG	3,841,552	0.45				
780,126	OC Oerlikon Corp AG*	7,204,464	0.84				
				Total Common Stocks (Shares)			
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
				Total Portfolio			
				Other Net Assets			
				Total Net Assets (CHF)			

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Financials	23.76
Healthcare	22.45
Industrials	22.25
Information Technology	11.37
Materials	5.69
Consumer Staples	5.60
Consumer Discretionary	3.84
Other Net Assets	5.04
	100.00

⁽³⁾ Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

United Kingdom Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

	Holding	Description	Market Value (GBP)	% of Net Assets
FUNDS				
	21,034	Ireland BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund~	2,103,547	1.44
Total Funds			2,103,547	1.44
COMMON STOCKS (SHARES)				
	171,064	Bermuda Hiscox Ltd*	2,663,467	1.83
	155,497	Ireland Grafton Group Plc	1,193,439	0.82
	26,102	Jersey Mimecast Ltd	867,574	0.60
	257,351	Luxembourg B&M European Value Retail SA	927,493	0.64
	156,141	United Kingdom 3i Group Plc	1,723,797	1.18
	71,906	Ashtead Group Plc	1,632,985	1.12
	101,823	AstraZeneca Plc	7,447,334	5.12
	70,293	AVEVA Group Plc	2,623,335	1.80
	561,157	BP Plc	2,809,152	1.93
	124,262	British American Tobacco Plc	3,597,385	2.47
	2,117,633	Chapel Down Group Plc	1,757,635	1.21
	186,669	Compass Group Plc	3,892,049	2.67
	53,901	Croda International Plc	2,531,191	1.74
	15,733	Derwent London Plc (Reit)*	499,051	0.34
	193,320	Diageo Plc	6,799,064	4.67
	177,289	Future Plc*	2,113,285	1.45
	72,417	Great Portland Estates Plc (Reit)	503,298	0.35
	202,841	Hargreaves Lansdown Plc*	3,825,581	2.63
	147,492	HomeServe Plc*	1,706,482	1.17
	71,379	Howden Joinery Group Plc*	384,876	0.26
	392,150	HSBC Holdings Plc	2,324,273	1.60
	539,455	IntegraFin Holdings Plc	2,079,599	1.43
	599,745	Johnson Service Group Plc	1,000,375	0.69
	145,297	Just Eat Plc	1,143,778	0.79
	90,755	London Stock Exchange Group Plc	6,349,220	4.36

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

	Holding	Description	Market Value (GBP)	% of Net Assets
	646,523	Melrose Industries Plc	1,161,802	0.80
	78,877	Next Plc	4,683,716	3.22
	33,937	Reckitt Benckiser Group Plc	2,165,859	1.49
	404,296	RELX Plc	7,990,344	5.49
	723,793	Rightmove Plc*	3,908,084	2.68
	126,860	Rio Tinto Plc	5,240,587	3.60
	219,296	Royal Dutch Shell Plc	4,981,309	3.42
	1,235,129	Serco Group Plc	1,810,699	1.24
	282,008	Smith & Nephew Plc	5,510,436	3.78
	727,879	SSP Group Plc*	5,182,499	3.56
	1,536,905	Tesco Plc	3,382,728	2.32
	198,953	Trainline Plc	956,964	0.66
	137,317	Unilever Plc	7,134,991	4.90
	35,252	Workspace Group Plc (Reit)	299,642	0.21
			111,153,405	76.35
		United States		
	23,766	Alteryx Inc 'A'*	2,784,795	1.91
	15,472	Apple Inc	2,651,709	1.82
	77,167	Chegg Inc*	2,516,851	1.73
	44,192	Etsy Inc*	1,936,091	1.33
	4,966	Intuit Inc	1,168,382	0.80
	14,074	Mastercard Inc	3,252,632	2.24
	11,935	MongoDB Inc*	1,531,960	1.05
	2,229	Netflix Inc	538,135	0.37
	37,562	PayPal Holdings Inc	3,376,736	2.32
	15,565	RingCentral Inc 'A'*	1,805,362	1.24
	9,659	Splunk Inc	895,286	0.62
	10,492	Trade Desk Inc/The 'A'*	2,159,127	1.48
	12,803	Twilio Inc 'A'	1,386,896	0.95
			26,003,962	17.86
Total Common Stocks (Shares)			142,809,340	98.10
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			144,912,887	99.54
Other Transferable Securities				
COMMON STOCKS (SHARES)				
	217,967	United Kingdom Patisserie Holdings Plc**	-	0.00
Total Common Stocks (Shares)			-	0.00
Total Other Transferable Securities			-	0.00
Total Portfolio			144,912,887	99.54
Other Net Assets			663,527	0.46
Total Net Assets (GBP)			145,576,414	100.00

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

United Kingdom Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Consumer Staples	17.06
Information Technology	16.83
Consumer Discretionary	14.60
Financials	13.03
Industrials	11.59
Healthcare	8.90
Energy	5.35
Materials	5.34
Communication Services	4.50
Investment Funds	1.44
Real Estate	0.90
Other Net Assets	0.46
	100.00

US Basic Value Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)							
94,087	Bermuda Assured Guaranty Ltd	3,983,644	0.70	171,735	ConocoPhillips	9,012,653	1.59
174,322	Canada Suncor Energy Inc	5,097,175	0.90	429,313	Corteva Inc	12,806,407	2.25
133,418	Germany Siemens AG ADR	6,671,567	1.17	100,733	DISH Network Corp	3,409,812	0.60
80,109	Ireland Medtronic Plc	8,644,562	1.52	76,625	Dollar Tree Inc	7,755,216	1.36
38,687	Willis Towers Watson Plc	7,617,857	1.34	61,831	Dow Inc	2,641,420	0.46
		16,262,419	2.86	16,359	DuPont de Nemours Inc	1,123,045	0.20
188,970	Japan Sony Corp ADR*	10,767,511	1.89	188,373	E*TRADE Financial Corp	7,892,829	1.39
134,264	Netherlands Akzo Nobel NV ADR	4,009,123	0.71	221,712	Exelon Corp	10,475,892	1.84
235,812	Koninklijke Philips NV (NY Shares)*	11,153,907	1.96	276,813	FirstEnergy Corp*	12,741,702	2.24
67,670	Unilever NV (NY Shares)*	4,205,014	0.74	458,001	Freeport-McMoRan Inc	4,209,029	0.74
		19,368,044	3.41	102,490	General Motors Co	3,810,578	0.67
446,473	Switzerland ABB Ltd ADR*	8,509,776	1.50	140,661	Hartford Financial Services Group Inc/The	8,208,976	1.44
89,758	Alcon Inc*	5,466,262	0.96	42,367	Hubbell Inc 'B'*	5,509,828	0.97
95,208	Novartis AG ADR*	8,616,324	1.51	13,760	Humana Inc	3,884,310	0.68
		22,592,362	3.97	227,844	Interpublic Group of Cos Inc/The	4,554,602	0.80
177,020	United Kingdom BAE Systems Plc ADR	4,749,447	0.83	186,856	JPMorgan Chase & Co	20,578,451	3.62
420,084	BP Plc ADR*	15,555,710	2.74	193,121	Kellogg Co*	12,247,734	2.15
		20,305,157	3.57	58,260	Kohl's Corp*	2,787,741	0.49
827,768	United States AES Corp/VA	12,627,601	2.22	72,778	Laboratory Corp of America Holdings	12,259,454	2.16
124,235	Ally Financial Inc	3,914,645	0.69	43,236	Lowe's Cos Inc	4,861,888	0.86
93,201	American International Group Inc	4,867,888	0.86	214,069	Marathon Oil Corp*	2,605,220	0.46
22,351	Apple Inc	4,679,182	0.82	63,338	Marathon Petroleum Corp	3,131,431	0.55
162,096	AT&T Inc*	5,709,021	1.00	131,438	Masco Corp	5,440,219	0.96
148,579	AXA Equitable Holdings Inc	3,090,443	0.54	185,507	MetLife Inc	8,245,786	1.45
96,271	Baxter International Inc	8,440,079	1.48	216,076	Molson Coors Brewing Co 'B'*	11,058,770	1.95
22,630	Biogen Inc	4,939,676	0.87	125,209	Morgan Stanley	5,223,719	0.92
67,874	Brighthouse Financial Inc	2,383,056	0.42	164,463	Oracle Corp	8,580,035	1.51
92,150	Bristol-Myers Squibb Co	4,444,395	0.78	49,290	PepsiCo Inc	6,717,241	1.18
60,247	Capital One Financial Corp	5,234,259	0.92	584,131	Pfizer Inc	20,710,365	3.64
258,764	Cisco Systems Inc	12,211,073	2.15	93,382	QUALCOMM Inc	7,236,171	1.27
243,073	Citigroup Inc	15,685,501	2.76	121,294	Quanta Services Inc	4,113,080	0.72
13,500	Cognizant Technology Solutions Corp	830,790	0.15	389,495	Regions Financial Corp	5,725,576	1.01
435,526	Comcast Corp	19,359,131	3.40	232,863	Telephone & Data Systems Inc	5,891,434	1.04
219,346	Conagra Brands Inc*	6,288,650	1.11	373,621	Verizon Communications Inc	21,767,159	3.83
				85,653	Walgreens Boots Alliance Inc	4,343,464	0.76
				518,341	Wells Fargo & Co	24,180,608	4.25
				444,786	Williams Cos Inc/The*	10,559,220	1.86
				128,318	Zimmer Biomet Holdings Inc	17,822,087	3.13
						438,828,542	77.17
				Total Common Stocks (Shares)		543,876,421	95.64
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		543,876,421	95.64
				Total Portfolio		543,876,421	95.64
				Other Net Assets		24,795,352	4.36
				Total Net Assets (USD)		568,671,773	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Basic Value Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH Hedged Share Class						
CNY	47,217	USD	6,662	BNY Mellon	12/9/2019	(61)
USD	359	CNY	2,554	BNY Mellon	12/9/2019	2
Net unrealised depreciation						(59)
EUR Hedged Share Class						
EUR	38,608,401	USD	43,334,528	BNY Mellon	12/9/2019	(656,264)
USD	2,621,833	EUR	2,349,122	BNY Mellon	12/9/2019	25,091
Net unrealised depreciation						(631,173)
SGD Hedged Share Class						
SGD	859,302	USD	621,848	BNY Mellon	12/9/2019	(2,126)
USD	33,978	SGD	47,170	BNY Mellon	12/9/2019	(41)
Net unrealised depreciation						(2,167)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 45,902,590)						(633,399)

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Financials	22.31
Healthcare	18.69
Communication Services	10.67
Energy	8.10
Consumer Staples	7.89
Utilities	6.30
Industrials	6.15
Information Technology	5.90
Consumer Discretionary	5.27
Materials	4.36
Other Net Assets	4.36
	100.00

[次へ](#)

US Dollar Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
			Market Value (USD)	% of Net Assets				Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS		Holding	Description			Holding	Description		
BONDS						USD81,597	Air Canada 2017-1 Class AA Pass Through Trust ' 144A' 3.3% 15/1/2030	85,426	0.01
	USD579,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/1/2028	222,915	0.03		USD450,000	Alimentation Couche-Tard Inc ' 144A' 3.55% 26/7/2027	473,857	0.07
	USD235,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/1/2048	92,473	0.01		USD10,000	Bank of Montreal 1.9% 27/8/2021	10,009	0.00
	USD150,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 7.125% 6/7/2036	59,250	0.01		USD8,000	Bank of Montreal 2.35% 11/9/2022	8,114	0.00
	USD150,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/4/2026	59,250	0.01		USD61,000	Bank of Montreal 2.5% 28/6/2024	61,821	0.01
	ARS1,772,000	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 4% 6/3/2020	27,075	0.00		USD78,000	Bank of Montreal 2.9% 26/3/2022	79,675	0.01
	USD150,000	Tarjeta Naranja SA ' 144A' FRN 11/4/2022	47,562	0.01		USD8,000	Bank of Montreal 3.1% 13/7/2020	8,075	0.00
	USD81,000	Telecom Argentina SA ' 144A' 8% 18/7/2026	65,420	0.01		USD55,000	Bank of Montreal 3.1% 13/4/2021	56,009	0.01
			573,945	0.08		USD17,000	Bank of Montreal 3.3% 5/2/2024	17,816	0.00
						USD82,000	Barrick Gold Corp 5.25% 1/4/2042	102,257	0.01
						USD1,040,000	Enbridge Inc FRN 15/7/2077	1,044,545	0.15
						USD75,000	Enbridge Inc 2.9% 15/7/2022	76,426	0.01
						USD195,000	Enbridge Inc 3.7% 15/7/2027	208,201	0.03
	USD250,000	Australia Australia & New Zealand Banking Group Ltd/New York NY 2.625% 9/11/2022	255,187	0.04		USD138,826	Stoneway Capital Corp ' 144A' 10% 1/3/2027	86,683	0.01
	USD19,000	Barrick PD Australia Finance Pty Ltd 5.95% 15/10/2039	25,256	0.00		USD138,826	Stoneway Capital Corp 10% 1/3/2027	86,683	0.01
	EUR100,000	BHP Billiton Finance Ltd 3.125% 29/4/2033	146,530	0.02		USD69,000	Suncor Energy Inc 3.6% 1/12/2024	72,710	0.01
	USD68,000	BHP Billiton Finance USA Ltd 4.125% 24/2/2042	80,663	0.01		USD121,000	Suncor Energy Inc 4% 15/11/2047	133,236	0.02
	USD52,000	BHP Billiton Finance USA Ltd 5% 30/9/2043	68,532	0.01		USD21,000	Teck Resources Ltd 6.125% 1/10/2035	24,570	0.00
	USD42,000	Woodside Finance Ltd ' 144A' 3.65% 5/3/2025	43,621	0.01		USD56,000	Teck Resources Ltd 6.25% 15/7/2041	63,897	0.01
			619,789	0.09		EUR300,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024	338,307	0.05
						USD108,000	Toronto-Dominion Bank/The 1.8% 13/7/2021	107,728	0.02
						USD166,000	Toronto-Dominion Bank/The 3.25% 11/3/2024	174,608	0.03
	EUR300,000	Austria BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.375% 3/9/2027	327,787	0.05		USD155,000	TransCanada PipeLines Ltd 4.25% 15/5/2028	172,853	0.03
						USD18,000	TransCanada PipeLines Ltd 4.625% 1/3/2034	20,584	0.00
	USD339,000	Brazil Brazilian Government International Bond 4.5% 30/5/2029	359,137	0.05		USD14,000	TransCanada PipeLines Ltd 4.75% 15/5/2038	16,054	0.00
						USD390,000	TransCanada PipeLines Ltd 4.875% 15/1/2026	439,841	0.06
	USD64,800	Canada Air Canada 2015-2 Class B Pass Through Trust ' 144A' 5% 15/12/2023	68,540	0.01		USD36,000	TransCanada PipeLines Ltd 5.85% 15/3/2036	45,726	0.01

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD201,000	TransCanada Pipelines Ltd 6.1% 1/6/2040	266,618	0.04
USD30,000	TransCanada Pipelines Ltd 6.2% 15/10/2037	39,283	0.01
		<u>4,390,152</u>	<u>0.63</u>
USD200,000	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28/11/2024	211,217	0.03
USD239,950	Ambac LSNI LLC '144A' FRN 12/2/2023	244,450	0.04
USD136,000	Gol Finance Inc '144A' 7% 31/1/2025	134,130	0.02
USD45,908	Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd '144A' 6.35% 1/12/2021	45,679	0.01
USD33,956	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd '144A' 6.72% 1/12/2022	33,372	0.00
USD76,000	Seagate HDD Cayman 4.25% 1/3/2022	78,679	0.01
		<u>747,527</u>	<u>0.11</u>
USD1,410,000	Colombia Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027*	1,527,427	0.22
USD200,000	Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.25% 18/7/2029	210,500	0.03
		<u>1,737,927</u>	<u>0.25</u>
USD570,000	Denmark Danske Bank A/S '144A' 5% 12/1/2022	600,904	0.09
USD400,000	Danske Bank A/S '144A' 5.375% 12/1/2024	441,043	0.06
		<u>1,041,947</u>	<u>0.15</u>
EGP585,000	Egypt Egypt Government Bond 15.9% 2/7/2024	37,156	0.01
EGP2,612,000	Egypt Government Bond 16.1% 7/5/2029	169,835	0.02
EUR116,000	Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030	129,859	0.02
EUR132,000	Egypt Government International Bond '144A' 6.375% 11/4/2031	153,785	0.02
EGP2,850,000	Egypt Treasury Bills 10/9/2019 (Zero Coupon)	171,928	0.03
EGP1,375,000	Egypt Treasury Bills 5/11/2019 (Zero Coupon)	80,754	0.01
		<u>743,317</u>	<u>0.11</u>

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD500,000	Finland Nordea Bank Abp '144A' FRN 26/3/2026 (Perpetual)	533,552	0.07
USD395,000	Nordea Bank Abp '144A' 2.125% 29/5/2020	395,416	0.06
		<u>928,968</u>	<u>0.13</u>
EUR300,000	France Air Liquide Finance SA 0.375% 18/4/2022	337,674	0.05
EUR400,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	447,866	0.07
EUR100,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.625% 18/3/2024	124,838	0.02
USD455,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 30/3/2021 (Perpetual)	481,731	0.07
USD460,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 10/1/2025	497,925	0.07
USD400,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 19/8/2025 (Perpetual)	443,842	0.06
USD400,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 16/8/2028 (Perpetual)	433,860	0.06
EUR580,000	BNP Paribas SA 1.5% 25/5/2028	723,783	0.10
USD200,000	BNP Paribas SA '144A' 3.5% 1/3/2023	207,486	0.03
USD450,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/12/2025 (Perpetual)*	525,270	0.08
EUR200,000	Credit Agricole SA/London 1.25% 14/4/2026	241,585	0.04
EUR500,000	Engie SA 4/3/2027 (Zero Coupon)	551,453	0.08
EUR100,000	Engie SA 1.375% 21/6/2039	123,436	0.02
EUR2,530,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/5/2066	4,091,182	0.59
EUR300,000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.125% 28/2/2023	336,529	0.05
EUR200,000	Orange SA 1.2% 11/7/2034	232,793	0.03
EUR100,000	Orange SA 1.375% 4/9/2049	108,276	0.02
EUR200,000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 2.125% 27/9/2038	281,883	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR500,000	Schneider Electric SE 0.25% 9/9/2024	568,948	0.08	IDR1,417,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035	98,296	0.01
EUR200,000	Societe Generale SA 0.75% 26/5/2023	229,166	0.03	IDR19,819,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	1,487,298	0.22
EUR300,000	Total Capital International SA 1.375% 4/10/2029	374,431	0.05	IDR4,436,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	330,081	0.05
USD80,000	Total Capital International SA 2.434% 10/1/2025	81,592	0.01	IDR7,658,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	566,859	0.08
EUR100,000	Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2022	112,814	0.02			2,837,496	0.41
		11,558,363	1.67				
	Germany				Ireland		
EUR330,000	BASF SE 2% 5/12/2022	392,155	0.06	EUR110,000	Atlas Copco Finance DAC 0.125% 3/9/2029	121,014	0.02
USD150,000	Deutsche Bank AG 4.25% 14/10/2021	152,460	0.02	EUR315,000	Eaton Capital Unlimited Co 0.021% 14/5/2021	349,784	0.05
USD459,000	Deutsche Bank AG/New York NY 2.7% 13/7/2020	457,858	0.06	EUR225,000	Eaton Capital Unlimited Co 0.697% 14/5/2025	256,444	0.04
USD100,000	Deutsche Bank AG/New York NY 2.95% 20/8/2020	99,904	0.01	EUR125,000	ESB Finance DAC 3.494% 12/1/2024	160,691	0.02
USD150,000	Deutsche Bank AG/New York NY 4.25% 4/2/2021	151,682	0.02	USD300,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035	304,259	0.04
EUR600,000	Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	670,364	0.10	USD85,000	Johnson Controls International plc 4.625% 2/7/2044	94,783	0.01
EUR100,000	Merck Financial Services GmbH 0.875% 5/7/2031	116,075	0.02	USD7,000	Johnson Controls International plc 5.125% 14/9/2045	8,361	0.00
EUR200,000	SAP SE 0.75% 10/12/2024	232,379	0.03	USD1,495,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 1.9% 23/9/2019	1,494,547	0.22
EUR100,000	SAP SE 1.625% 10/3/2031	127,218	0.02	USD220,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/9/2023	224,850	0.03
EUR800,000	Volkswagen Bank GmbH 0.375% 5/7/2022	889,917	0.13	USD382,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2026	397,002	0.06
EUR100,000	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023	113,473	0.02	EUR270,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 1.625% 17/6/2039	347,457	0.05
		3,403,485	0.49			3,759,192	0.54
	Guernsey				Japan		
USD250,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 15/9/2022	260,558	0.04	EUR400,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 0.339% 19/7/2024	449,090	0.07
USD250,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 9/6/2023	262,342	0.04	USD15,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.665% 25/7/2022	15,176	0.00
USD250,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 4.55% 17/4/2026	276,725	0.04	USD200,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.195% 18/7/2029	209,505	0.03
		799,625	0.12	USD72,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.287% 25/7/2027	76,374	0.01
	Hungary			USD200,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.407% 7/3/2024	210,237	0.03
USD450,000	Hungary Government International Bond 5.375% 25/3/2024	510,469	0.07	USD1,260,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.455% 2/3/2023	1,311,964	0.19
	Indonesia						
USD260,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	283,973	0.04				
IDR1,109,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	70,989	0.01				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD40,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.535% 26/7/2021	40,990	0.01	USD26,000	Mexico Cemex SAB de CV 3.72% 15/3/2020	26,091	0.00
USD70,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.761% 26/7/2023	74,007	0.01	MXN264,336	Mexican Bonos 6.5% 9/6/2022	1,303,174	0.19
USD1,233,000	Mizuho Financial Group Inc 2.953% 28/2/2022	1,254,929	0.18	MXN82,454	Mexican Bonos 8% 7/12/2023	427,048	0.06
USD222,000	Mizuho Financial Group Inc 3.663% 28/2/2027	241,153	0.03	MXN64,200	Mexican Bonos 8% 5/9/2024	334,337	0.05
USD4,000	ORIX Corp 2.9% 18/7/2022	4,084	0.00	MXN100,820	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	554,905	0.08
USD200,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.04% 16/7/2029	206,837	0.03	MXN192,590	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	1,091,032	0.16
USD295,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd '144A' 1.95% 19/9/2019	294,940	0.04	USD2,319,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027*	2,492,925	0.36
EUR100,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	134,228	0.02	USD142,000	Petroleos Mexicanos 5.35% 12/2/2028	134,257	0.02
USD400,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd '144A' 5% 26/11/2028	473,785	0.07	USD33,000	Petroleos Mexicanos 5.625% 23/1/2046	28,117	0.00
		4,997,299	0.72	USD235,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 4/2/2021	242,167	0.03
				USD1,772,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	1,804,782	0.26
				USD107,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	111,922	0.02
						8,550,757	1.23
					Netherlands		
USD35,000	Jersey Aptiv Plc 5.4% 15/3/2049	39,927	0.01	USD415,000	Airbus SE '144A' 3.95% 10/4/2047	493,069	0.07
				EUR200,000	Allianz Finance II BV 0.25% 6/6/2023	225,986	0.03
				EUR100,000	Allianz Finance II BV 1.375% 21/4/2031	126,447	0.02
USD491,000	Luxembourg Allergan Funding SCS 3.8% 15/3/2025	516,076	0.07	USD40,000	CNH Industrial NV 3.85% 15/11/2027	41,622	0.01
USD58,000	Allergan Funding SCS 3.85% 15/6/2024	61,209	0.01	EUR210,000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% 3/2/2027	258,389	0.04
USD314,000	Allergan Funding SCS 4.55% 15/3/2035	337,694	0.05	EUR55,000	Daimler International Finance BV 0.25% 9/8/2021	61,261	0.01
USD85,000	ArcelorMittal 4.55% 11/3/2026	89,142	0.01	USD200,000	Deutsche Telekom International Finance BV '144A' 3.6% 19/1/2027	212,288	0.03
USD40,000	ArcelorMittal 6.125% 1/6/2025	44,966	0.01	EUR240,000	Enxsis Holding NV 0.75% 2/7/2031	279,051	0.04
USD203,000	Holcim US Finance Sarl & Cie SCS '144A' 5.15% 12/9/2023	220,221	0.03	EUR200,000	ING Bank NV 8/4/2022 (Zero Coupon)	222,745	0.03
EUR330,000	Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon)	367,176	0.05	EUR200,000	ING Groep NV 1% 20/9/2023	230,545	0.03
EUR145,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 2/7/2039	171,744	0.03	USD420,000	ING Groep NV 3.55% 9/4/2024	440,692	0.06
EUR180,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 7/3/2031	223,650	0.03	USD550,000	ING Groep NV 4.1% 2/10/2023	587,666	0.08
USD80,000	Tyco Electronics Group SA 3.125% 15/8/2027	82,929	0.01	USD400,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 1/6/2021	410,357	0.06
USD40,000	Tyco Electronics Group SA 3.45% 1/8/2024	42,061	0.01	USD200,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.625% 15/6/2022	210,640	0.03
		2,156,868	0.31	USD345,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.625% 1/6/2023	368,669	0.05

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 5.55% 1/12/2028	3,474	0.00	EUR200,000	Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/3/2027	237,271	0.03
USD43,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.875% 18/6/2026	45,266	0.01	EUR100,000	Volkswagen International Finance NV 4.125% 16/11/2038	147,922	0.02
USD162,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029	173,905	0.03			7,685,251	1.11
USD232,000	Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/3/2044	275,210	0.04				
USD96,000	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23/5/2026	120,720	0.02	EUR200,000	Norway Telenor ASA 1.75% 31/5/2034	255,732	0.04
EUR100,000	Repsol International Finance BV 0.25% 2/8/2027	111,909	0.02				
EUR80,000	Roche Finance Europe BV 0.5% 27/2/2023	91,157	0.01	EUR160,000	Panama Carnival Corp 1.875% 7/11/2022	187,966	0.03
EUR200,000	Shell International Finance BV 1.25% 12/5/2028	244,603	0.04	USD570,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	633,591	0.09
USD40,000	Shell International Finance BV 2.25% 6/1/2023	40,551	0.01			821,557	0.12
USD85,000	Shell International Finance BV 3.25% 11/5/2025	90,329	0.01	USD614,000	Peru Peruvian Government International Bond 4.125% 25/8/2027	704,277	0.10
USD189,000	Shell International Finance BV 3.625% 21/8/2042	208,158	0.03				
USD354,000	Shell International Finance BV 4.125% 11/5/2035	413,510	0.06	USD1,010,000	Philippines Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028	1,075,221	0.16
USD25,000	Shell International Finance BV 4.55% 12/8/2043	30,976	0.00				
EUR230,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 5/9/2021 (Zero Coupon)	256,038	0.04	RUB64,646,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029	966,937	0.14
EUR60,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.125% 5/9/2029	66,007	0.01	RUB83,902,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	1,403,950	0.20
EUR50,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.5% 5/9/2034	55,147	0.01			2,370,887	0.34
EUR200,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.25% 28/2/2031	245,666	0.04	USD200,000	South Africa Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 6.75% 6/8/2023	205,250	0.03
EUR80,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.375% 6/9/2030	99,085	0.01	ZAR14,732,000	Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/3/2036	700,078	0.10
EUR235,000	Sika Capital BV 0.875% 29/4/2027	276,783	0.04			905,328	0.13
EUR100,000	Sika Capital BV 1.5% 29/4/2031	123,409	0.02	USD460,000	South Korea Hyundai Capital Services Inc '144A' 3% 29/8/2022	465,103	0.07
EUR125,000	TenneT Holding BV 1.5% 3/6/2039	158,728	0.02				
				EUR300,000	Spain Banco de Sabadell SA 0.875% 22/7/2025	336,789	0.05
				USD200,000	Banco Santander SA 2.706% 27/6/2024	203,513	0.03
				USD400,000	Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029	418,625	0.06
				USD400,000	Banco Santander SA 3.848% 12/4/2023	417,958	0.06
				EUR100,000	CaixaBank SA 1.125% 27/3/2026	117,076	0.02
						1,493,961	0.22

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR150,000	Sweden			USD70,000	BP Capital Markets Plc 3.279% 19/9/2027	74,213	0.01
	Atlas Copco AB 2.5% 28/2/2023	182,759	0.03	EUR170,000	Coca-Cola European Partners Plc 1.875% 18/3/2030	215,094	0.03
USD600,000	Switzerland			USD45,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% 1/6/2029	49,014	0.01
	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	644,271	0.09	USD495,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)	496,990	0.07
USD650,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 14/12/2023	658,765	0.10	USD615,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2028	655,471	0.09
USD550,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 12/9/2025 (Perpetual)	583,905	0.08	USD200,000	HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2028 (Perpetual)	205,070	0.03
EUR560,000	UBS AG FRN 12/2/2026	658,554	0.10	USD204,000	HSBC Holdings Plc FRN 19/6/2029	227,612	0.03
USD645,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' FRN 15/8/2023	654,250	0.09	USD435,000	Lloyds Banking Group Plc 3.75% 11/1/2027	453,951	0.07
USD450,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)	478,012	0.07	USD200,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/5/2023	202,375	0.03
USD200,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' 2.95% 24/9/2020	201,767	0.03	USD600,000	Santander UK Group Holdings Plc 2.875% 5/8/2021	603,052	0.09
USD400,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' 4.125% 15/4/2026	437,873	0.06	USD780,000	Santander UK Plc '144A' 5% 7/11/2023	827,256	0.12
		4,317,397	0.62	GBP184,970	Scorpio European Loan Conduit No. 34 DAC '144A' FRN 17/5/2029	226,284	0.03
USD200,000	Turkey			EUR100,000	Sky Ltd 1.5% 15/9/2021	114,475	0.02
	Turkey Government International Bond 7.625% 26/4/2029	205,750	0.03	USD475,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 20/1/2023	492,018	0.07
USD104,440	Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust '144A' 4.2% 15/3/2027	98,177	0.01	USD200,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 15/3/2024	206,404	0.03
		303,927	0.04	USD200,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 21/5/2025	206,951	0.03
USD200,000	United Kingdom			USD78,000	Trinity Acquisition Plc 4.4% 15/3/2026	85,453	0.01
	Anglo American Capital Plc '144A' 4.875% 14/5/2025	217,273	0.03	USD139,000	Vodafone Group Plc 3.75% 16/1/2024	146,834	0.02
USD4,000	Aon Plc 4% 27/11/2023	4,276	0.00	USD157,000	Vodafone Group Plc 4.125% 30/5/2025	170,262	0.02
USD64,000	Aon Plc 4.75% 15/5/2045	77,399	0.01	USD16,000	Vodafone Group Plc 4.375% 30/5/2028	17,940	0.00
USD480,000	Barclays Plc FRN 16/5/2029	527,337	0.08	USD67,000	Vodafone Group Plc 4.375% 19/2/2043	71,467	0.01
USD200,000	Barclays Plc 4.95% 10/1/2047	219,561	0.03	USD25,000	Vodafone Group Plc 5% 30/5/2038	29,048	0.00
EUR200,000	BAT International Finance Plc 3.125% 6/3/2029	258,558	0.04	USD4,000	Vodafone Group Plc 5.125% 19/6/2059	4,738	0.00
EUR100,000	BP Capital Markets Plc 1.109% 16/2/2023	115,605	0.02	USD340,000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/5/2048	406,866	0.06
EUR100,000	BP Capital Markets Plc 1.526% 26/9/2022	116,543	0.02			8,045,800	1.16
USD320,000	BP Capital Markets Plc 2.315% 13/2/2020	320,410	0.05	USD300,000	United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 D' '144A' FRN 10/8/2035	321,246	0.05

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD100,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P ' Series 2017-245P D' ' 144A' FRN 5/6/2037	105,574	0.02	USD422,718	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B ' Series 2018-B A' ' 144A' 3.75% 26/2/2057	440,816	0.06
USD110,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P ' Series 2017-245P E' ' 144A' FRN 5/6/2037	110,994	0.02	USD794,155	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-F ' Series 2018-F A' ' 144A' FRN 25/11/2058	824,471	0.12
USD200,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust ' Series 2017-280P D' ' 144A' FRN 15/9/2034	200,342	0.03	USD589,397	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-G ' Series 2018-G A' ' 144A' FRN 25/6/2057	609,966	0.09
USD230,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust ' Series 2017-280P E' ' 144A' FRN 15/9/2034	231,019	0.03	USD1,514,959	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-C ' Series 2019-C A' ' 144A' FRN 25/10/2058	1,566,787	0.23
USD205,000	3M Co 2.375% 26/8/2029	205,453	0.03	USD40,000	Alabama Power Co 3.55% 1/12/2023	42,388	0.01
USD130,000	3M Co 3% 7/8/2025	136,764	0.02	USD35,000	Alabama Power Co 3.7% 1/12/2047	38,999	0.01
USD764,000	Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	840,561	0.12	USD259,000	Alabama Power Co 3.75% 1/3/2045	289,797	0.04
USD50,000	AbbVie Inc 2.3% 14/5/2021	50,167	0.01	USD10,000	Alabama Power Co 4.15% 15/8/2044	11,692	0.00
USD15,000	AbbVie Inc 4.45% 14/5/2046	15,874	0.00	USD190,000	Alabama Power Co 4.3% 15/7/2048	232,102	0.03
USD620,000	AbbVie Inc 4.5% 14/5/2035	675,569	0.10	USD40,000	Aldine Independent School District 5% 15/2/2043	49,163	0.01
USD4,000	AbbVie Inc 4.7% 14/5/2045	4,371	0.00	USD250,000	Allegro CLO II-S Ltd ' Series 2014-IRA A1' ' 144A' FRN 21/10/2028	249,515	0.04
USD240,000	Accredited Mortgage Loan Trust 2006-1 ' Series 2006-1 M2' FRN 25/4/2036	131,179	0.02	USD650,000	Allegro CLO IV Ltd ' Series 2016-1A AR' ' 144A' FRN 15/1/2030	650,288	0.09
USD185,208	Adams Mill CLO Ltd ' Series 2014-1A A2R' ' 144A' FRN 15/7/2026	185,161	0.03	USD250,000	Allegro CLO IV Ltd ' Series 2016-1A BR' ' 144A' FRN 15/1/2030	250,269	0.04
USD359,000	AEP Texas Inc 3.95% 1/6/2028	400,322	0.06	USD250,000	Allegro CLO V Ltd ' Series 2017-1A A' ' 144A' FRN 16/10/2030	250,506	0.04
USD9,000	AEP Texas Inc 4.15% 1/5/2049	10,777	0.00	USD78,000	Alliant Energy Finance LLC ' 144A' 3.75% 15/6/2023	81,883	0.01
USD10,000	AEP Transmission Co LLC 3.8% 15/6/2049	11,297	0.00	USD250,000	ALM V Ltd ' Series 2012-5A A2R3' ' 144A' FRN 18/10/2027	245,637	0.04
USD210,000	AEP Transmission Co LLC 4.25% 15/9/2048	254,023	0.04	USD250,000	ALM VII R Ltd ' Series 2013-7RA A1R' ' 144A' FRN 15/10/2028	249,995	0.04
USD140,000	Aetna Inc 4.125% 15/11/2042	145,178	0.02	USD500,000	ALM VIII Ltd ' Series 2013-8A A1R' ' 144A' FRN 15/10/2028	500,281	0.07
USD138,000	Aetna Inc 4.5% 15/5/2042	149,402	0.02	USD264,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC FRN 15/7/2027	263,284	0.04
USD86,000	Aetna Inc 4.75% 15/3/2044	95,773	0.01	USD63,709	Alternative Loan Trust 2005-72 ' Series 2005-72 A3' FRN 25/1/2036	55,850	0.01
USD372,000	Agilent Technologies Inc 3.05% 22/9/2026	382,299	0.06	USD552,068	Alternative Loan Trust 2006-0A14 ' Series 2006-0A14 1A1' FRN 25/11/2046	491,822	0.07
USD35,000	Agilent Technologies Inc 3.875% 15/7/2023	36,926	0.01				
USD488,153	Ajax Mortgage Loan Trust 2017-D ' Series 2017-D A' ' 144A' FRN 25/12/2057	518,659	0.07				
USD132,381	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B ' Series 2018-B B' ' 144A' 26/2/2057 (Zero Coupon)	37,067	0.01				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD349,101	Alternative Loan Trust 2006-0A16 'Series 2006-0A16 A2' FRN 25/10/2046	337,712	0.05	USD2,602	American Airlines 2016-3 Class B Pass Through Trust 3.75% 15/10/2025	2,680	0.00
USD254,638	Alternative Loan Trust 2006-0A6 'Series 2006-0A6 1A2' FRN 25/7/2046	234,255	0.03	USD64,843	American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust 3.65% 15/2/2029	69,935	0.01
USD126,434	Alternative Loan Trust 2006-0A9 'Series 2006-0A9 2A1B' FRN 20/7/2046	105,072	0.02	USD48,007	American Airlines 2017-1 Class B Pass Through Trust 4.95% 15/2/2025	51,130	0.01
USD192,622	Alternative Loan Trust 2007-9T1 'Series 2007-9T1 1A1' 6% 25/5/2037	136,874	0.02	USD79,454	American Airlines 2017-2 Class AA Pass Through Trust 3.35% 15/10/2029	82,928	0.01
EUR415,000	Altria Group Inc 1% 15/2/2023	473,957	0.07	USD62,923	American Airlines 2017-2 Class B Pass Through Trust 3.7% 15/10/2025	63,670	0.01
USD252,000	Altria Group Inc 4.4% 14/2/2026	276,870	0.04	USD221,000	American Airlines Group Inc '144A' 4.625% 1/3/2020	222,934	0.03
USD204,000	Altria Group Inc 4.8% 14/2/2029	229,460	0.03	USD94,000	American Express Co 2.5% 1/8/2022	95,198	0.01
USD185,000	Altria Group Inc 5.375% 31/1/2044	220,351	0.03	USD14,000	American Express Co 2.75% 20/5/2022	14,267	0.00
USD15,000	Altria Group Inc 5.8% 14/2/2039	18,631	0.00	USD585,000	American Express Co 3.125% 20/5/2026	614,365	0.09
USD273,000	Altria Group Inc 5.95% 14/2/2049	351,694	0.05	USD105,000	American Express Co 3.4% 22/2/2024	110,720	0.02
USD42,000	Altria Group Inc 6.2% 14/2/2059	54,160	0.01	USD165,000	American Express Co 3.7% 3/8/2023	174,852	0.03
USD330,000	Amazon.com Inc 3.875% 22/8/2037	384,177	0.06	USD110,000	American Express Co 4.2% 6/11/2025	122,124	0.02
USD5,000	Amazon.com Inc 4.95% 5/12/2044	6,712	0.00	USD148,000	American Express Credit Corp 2.25% 5/5/2021	148,650	0.02
USD45,652	Ambac Assurance Corp '144A' 5.1% 7/6/2020	65,397	0.01	USD2,000	American Express Credit Corp 2.6% 14/9/2020	2,012	0.00
USD157,000	Ameren Illinois Co 3.8% 15/5/2028	174,742	0.03	USD10,000	American Express Credit Corp 2.7% 3/3/2022	10,195	0.00
USD2,429	American Airlines 2014-1 Class B Pass Through Trust 4.375% 1/10/2022	2,492	0.00	USD48,766	American Home Mortgage Assets Trust 2007-1 'Series 2007-1 A1' FRN 25/2/2047	29,793	0.00
USD178,990	American Airlines 2015-1 Class B Pass Through Trust 3.7% 1/5/2023	181,603	0.03	USD40,000	American Municipal Power Inc 6.449% 15/2/2044	60,247	0.01
USD45,470	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.6% 22/9/2027	48,371	0.01	USD65,000	American Municipal Power Inc 7.834% 15/2/2041	109,592	0.02
USD278,057	American Airlines 2015-2 Class B Pass Through Trust 4.4% 22/9/2023	289,638	0.04	USD525,000	American Tower Corp 2.95% 15/1/2025	537,465	0.08
USD168,407	American Airlines 2016-1 Class B Pass Through Trust 5.25% 15/1/2024	180,513	0.03	USD33,000	American Tower Corp 3.125% 15/1/2027	34,135	0.01
USD81,561	American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 3.2% 15/6/2028	85,186	0.01	USD23,000	American Tower Corp 3.375% 15/10/2026	24,075	0.00
USD181,190	American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust 3% 15/10/2028	186,905	0.03	USD193,000	American Tower Corp 3.5% 31/1/2023	200,557	0.03
				USD53,000	American Tower Corp 3.8% 15/8/2029	57,045	0.01
				USD12,000	American Tower Corp 3.95% 15/3/2029	13,106	0.00

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,000	American Tower Corp 4.4% 15/2/2026	3,305	0.00	USD2,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp (Restricted) 5.2% 1/12/2047	2,170	0.00
USD14,000	American Tower Corp 5% 15/2/2024	15,539	0.00	USD280,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 5.5% 15/10/2019	280,246	0.04
USD278,000	American University/The 3.672% 1/4/2049	318,057	0.05	USD1,264,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036	1,469,822	0.21
USD100,000	Americold 2010 LLC 'Series 2010-ARTA C' '144A' 6.811% 14/1/2029	104,238	0.02	USD332,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.9% 1/2/2046	397,679	0.06
USD389,000	Amgen Inc 4.4% 1/5/2045	444,173	0.06	USD5,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.375% 15/4/2038	5,691	0.00
USD5,000	Amgen Inc 4.95% 1/10/2041	6,033	0.00	USD1,146,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 23/1/2029	1,341,011	0.19
USD250,000	AMMC CLO 21 Ltd 'Series 2017-21A A' '144A' FRN 2/11/2030	249,571	0.04	USD35,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.9% 23/1/2031	41,891	0.01
USD1,000,000	Anadarko Petroleum Corp (Restricted) 10/10/2036 (Zero Coupon)	497,474	0.07	USD20,000	Anthem Inc 3.5% 15/8/2024	20,965	0.00
USD15,000	Analog Devices Inc 3.5% 5/12/2026	15,845	0.00	USD145,000	Anthem Inc 4.101% 1/3/2028	158,077	0.02
USD33,000	Analog Devices Inc 3.9% 15/12/2025	35,530	0.01	USD100,000	AOA 2015-1177 Mortgage Trust 'Series 2015-1177 C' '144A' FRN 13/12/2029	100,906	0.01
USD250,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A1R' '144A' FRN 13/10/2030	249,583	0.04	USD185,000	Aon Corp 3.75% 2/5/2029	200,651	0.03
USD250,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 13/10/2030	246,886	0.04	USD600,000	Aon Corp 4.5% 15/12/2028	687,042	0.10
USD250,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 28/1/2031	245,632	0.04	EUR500,000	Apple Inc 1% 10/11/2022	577,380	0.08
USD250,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA A' '144A' FRN 28/1/2031	249,011	0.04	USD232,000	Apple Inc 3% 9/2/2024	242,786	0.04
USD600,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA B' '144A' FRN 15/1/2030	594,746	0.09	USD53,000	Apple Inc 3.25% 23/2/2026	56,749	0.01
USD250,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA C' '144A' FRN 15/1/2030	246,980	0.04	USD28,000	Apple Inc 3.35% 9/2/2027	30,258	0.00
USD500,000	Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2015-6A AR' '144A' FRN 15/7/2030	499,870	0.07	USD41,000	Apple Inc 3.45% 9/2/2045	44,253	0.01
USD250,000	Anchorage Capital CLO 7 Ltd 'Series 2015-7A B1R' '144A' FRN 15/10/2027	248,260	0.04	USD1,082,000	Apple Inc 3.85% 4/5/2043	1,235,745	0.18
USD902,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp (Restricted) 4.25% 1/12/2027	955,691	0.14	USD285,000	Applied Materials Inc 3.3% 1/4/2027	307,032	0.04
				USD55,000	Applied Materials Inc 3.9% 1/10/2025	60,316	0.01
				USD320,000	Applied Materials Inc 4.35% 1/4/2047	392,139	0.06
				USD170,000	Applied Materials Inc 5.1% 1/10/2035	216,791	0.03
				USD20,000	Applied Materials Inc 5.85% 15/6/2041	27,768	0.00
				USD1,702,360	APS Resecuritization Trust 2016-1 'Series 2016-1 1MZ' '144A' FRN 31/7/2057	649,611	0.09

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD327,970	APS Resecuritization Trust 2016-3 'Series 2016-3 3A' '144A' FRN 27/9/2046	332,583	0.05	USD15,000	AT&T Inc 5.35% 1/9/2040	17,885	0.00
USD71,461	APS Resecuritization Trust 2016-3 4A' '144A' FRN 27/4/2047	72,329	0.01	USD25,000	AT&T Inc 5.45% 1/3/2047	30,486	0.00
USD500,000	Arbor Realty Collateralized Loan Obligation 2017-FL3 Ltd 'Series 2017-FL3 A' '144A' FRN 15/12/2027	500,200	0.07	USD249,000	AT&T Inc 6% 15/8/2040	312,357	0.05
USD250,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2017-FL2 Ltd 'Series 2017-FL2 A' '144A' FRN 15/8/2027	250,275	0.04	USD45,000	AT&T Inc 6.35% 15/3/2040	58,841	0.01
USD210,335	Argent Mortgage Loan Trust 2005-W1 'Series 2005-W1 A2' FRN 25/5/2035	200,738	0.03	USD22,000	AT&T Inc 6.375% 1/3/2041	28,761	0.00
USD1,000,000	ARI Investments LLC 6/1/2025 (Zero Coupon)	1,000,000	0.14	USD75,000	Atmos Energy Corp 4.125% 15/3/2049	90,450	0.01
USD100,000	Arizona Health Facilities Authority FRN 1/1/2037	97,730	0.01	USD750,000	Atrium XII '144A' FRN 22/4/2027	743,217	0.11
USD50,000	Arizona State University 5% 1/7/2043	61,205	0.01	USD475,000	Autodesk Inc 3.5% 15/6/2027	497,428	0.07
USD1,000,000	AT&T Inc '144A' 27/11/2022 (Zero Coupon)	920,318	0.13	USD835,531	Avery Point IV CLO Ltd 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 25/4/2026	835,922	0.12
USD145,000	AT&T Inc 3.6% 15/7/2025	152,887	0.02	USD180,543	Avery Point V CLO Ltd 'Series 2014-5A AR' '144A' FRN 17/7/2026	180,618	0.03
USD80,000	AT&T Inc 3.8% 15/2/2027	85,466	0.01	USD250,000	Avery Point V CLO Ltd 'Series 2014-5A BR' '144A' FRN 17/7/2026	248,860	0.04
USD215,000	AT&T Inc 4.1% 15/2/2028	234,908	0.03	USD250,000	Avery Point VI CLO Ltd 'Series 2015-6A AR' '144A' FRN 5/8/2027	249,751	0.04
USD899,000	AT&T Inc 4.3% 15/2/2030	999,053	0.14	USD70,000	AXA Equitable Holdings Inc 3.9% 20/4/2023	73,573	0.01
USD34,000	AT&T Inc 4.3% 15/12/2042	35,841	0.01	USD60,000	AXA Equitable Holdings Inc 5% 20/4/2048	65,126	0.01
USD113,000	AT&T Inc 4.35% 1/3/2029	126,120	0.02	USD2,224	B2R Mortgage Trust 2015-1 'Series 2015-1 A1' '144A' 2.524% 15/5/2048	2,217	0.00
USD441,000	AT&T Inc 4.35% 15/6/2045	470,594	0.07	USD42,613	B2R Mortgage Trust 2015-2 'Series 2015-2 A' '144A' 3.336% 15/11/2048	42,679	0.01
USD321,000	AT&T Inc 4.5% 15/5/2035	356,951	0.05	USD304,000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 2.85% 15/12/2020	305,832	0.04
USD24,000	AT&T Inc 4.65% 1/6/2044	26,291	0.00	USD795,000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 3.85% 15/12/2025	841,602	0.12
USD51,000	AT&T Inc 4.75% 15/5/2046	57,124	0.01	USD18,000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 4.75% 7/10/2044	21,523	0.00
USD248,000	AT&T Inc 4.8% 15/6/2044	277,926	0.04	USD750,000	Bain Capital Credit Clo 2016-2 Ltd 'Series 2016-2A AR' '144A' FRN 15/1/2029	750,000	0.11
USD236,000	AT&T Inc 4.85% 15/7/2045	270,802	0.04	USD500,000	Bain Capital Credit Clo 2016-2 Ltd 'Series 2016-2A BR' '144A' FRN 15/1/2029	500,000	0.07
USD10,000	AT&T Inc 4.9% 15/8/2037	11,468	0.00	USD195,000	Baltimore Gas & Electric Co 3.5% 15/8/2046	208,538	0.03
USD63,000	AT&T Inc 5.15% 15/3/2042	73,245	0.01				
USD71,000	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	83,501	0.01				
USD2,000	AT&T Inc 5.15% 15/2/2050	2,372	0.00				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD103,000	Baltimore Gas & Electric Co 3.75% 15/8/2047	115,617	0.02	USD405,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2023	413,277	0.06
USD120,000	Baltimore Gas & Electric Co 4.25% 15/9/2048	146,236	0.02	USD6,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2024	6,270	0.00
USD250,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P F' '144A' FRN 14/4/2033	254,666	0.04	USD235,000	Bank of America Corp FRN 15/3/2025	247,143	0.04
USD300,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-ISQ 'Series 2016-ISQ C' '144A' FRN 14/8/2034	317,741	0.05	USD80,000	Bank of America Corp FRN 23/1/2026	83,839	0.01
USD100,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH CL' '144A' FRN 15/11/2032	100,741	0.01	USD85,000	Bank of America Corp FRN 23/4/2027	90,438	0.01
USD300,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH DL' '144A' FRN 15/11/2032	302,006	0.04	USD723,000	Bank of America Corp FRN 20/1/2028	783,377	0.11
USD100,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH BF' '144A' FRN 15/11/2033	99,910	0.01	USD570,000	Bank of America Corp FRN 15/3/2028 (Perpetual)	614,517	0.09
USD410,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144A' FRN 15/9/2034	410,072	0.06	USD1,007,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2028	1,086,237	0.16
USD14,642	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2007-1 'Series 2007-1 AMFX' FRN 15/1/2049	14,680	0.00	USD11,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2028	11,768	0.00
USD1,000,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 'Series 2017-BNK3 XB' FRN 15/2/2050	43,735	0.01	USD1,368,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2028	1,444,891	0.21
USD1,000,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 'Series 2017-BNK3 XD' '144A' FRN 15/2/2050	83,190	0.01	USD407,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2029	447,244	0.06
USD75,057	Bancorp Commercial Mortgage 2018-CRE3 Trust/The 'Series 2018-CR3 A' '144A' FRN 15/1/2033	74,860	0.01	USD104,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2029	117,010	0.02
USD1,879,000	Bank of America Corp FRN 1/10/2021	1,882,464	0.27	USD260,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2030	287,880	0.04
USD347,000	Bank of America Corp FRN 17/5/2022	354,587	0.05	USD90,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2030	93,984	0.01
USD6,000	Bank of America Corp FRN 20/1/2023	6,134	0.00	USD470,000	Bank of America Corp 2.625% 19/10/2020	473,378	0.07
				USD105,000	Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023	109,166	0.02
				USD219,000	Bank of America Corp 3.5% 19/4/2026	235,245	0.03
				USD205,000	Bank of America Corp 3.95% 21/4/2025	218,676	0.03
				USD40,000	Bank of America Corp 4% 22/1/2025	42,718	0.01
				USD50,000	Bank of America Corp 4.125% 22/1/2024	54,081	0.01
				USD50,000	Bank of America Corp 4.2% 26/8/2024	53,928	0.01
				USD3,000	Bank of America Corp 4.25% 22/10/2026	3,272	0.00
				USD524,000	Bank of America Corp 4.45% 3/3/2026	576,500	0.08
				USD3,000	Bank of America Corp 4.75% 21/4/2045	3,681	0.00
				USD190,000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN 20/6/2020 (Perpetual)	192,181	0.03
				USD325,000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN 20/9/2026 (Perpetual)	327,119	0.05
				USD307,000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN 7/2/2028	329,640	0.05
				USD600,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 'Series 1998-2 B1' FRN 10/12/2025	359,901	0.05
				USD25,000	BAT Capital Corp 3.557% 15/8/2027	25,595	0.00
				USD45,000	Baxalta Inc 5.25% 23/6/2045	59,197	0.01

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD20,000	Baxter International Inc 1.7% 15/8/2021	19,886	0.00	USD118,927	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A2'		
USD220,000	Bay Area Toll Authority 6.918% 1/4/2040	340,264	0.05		FRN 15/6/2030	40,723	0.01
USD520,000	Bay Area Toll Authority 7.043% 1/4/2050	902,418	0.13	USD110,398	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A3'		
USD300,000	Bayer US Finance II LLC '144A' 2.85% 15/4/2025	289,820	0.04		FRN 15/6/2030	39,060	0.01
USD35,000	Bayer US Finance II LLC '144A' 3.95% 15/4/2045	33,958	0.00	USD79,834	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A4'		
USD238,000	Bayer US Finance LLC '144A' 3.375% 8/10/2024	245,456	0.04		FRN 15/6/2030	29,887	0.00
USD105,000	Baylor Scott & White Holdings 4.185% 15/11/2045	128,211	0.02	USD52,642	Bear Stearns ALT-A Trust 2006-6 'Series 2006-6 1A1' FRN		
USD15,426	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A A1' '144A' FRN				25/11/2036	54,570	0.01
	25/1/2036	14,955	0.00	USD132,521	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AC9 (Step-up coupon) 'Series 2005-AC9 A5'		
USD12,855	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A M1' '144A' FRN				6.25% 25/12/2035	132,197	0.02
	25/1/2036	12,451	0.00	USD186,818	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-AC1 (Step-up coupon) 'Series 2006-AC1 1A2'		
USD25,640	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A1' '144A' FRN				6.25% 25/2/2036	176,038	0.03
	25/10/2036	24,655	0.00	USD78,600	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE1 'Series 2006-HE1 1M4'		
USD616,691	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 'Series 2006-4A A1' '144A' FRN				FRN 25/12/2035	104,486	0.02
	25/12/2036	597,072	0.09	USD123,716	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE7 'Series 2006-HE7 1A2'		
USD100,000	Bayview Commercial Asset Trust 2007-6 'Series 2007-6A A4A' '144A' FRN				FRN 25/9/2036	154,953	0.02
	25/12/2037	95,630	0.01	USD97,132	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-FS1 'Series 2007-FS1 1A3'		
USD716,452	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 'Series 2004-B A1' '144A' FRN				FRN 25/5/2035	104,582	0.02
	28/5/2039	658,090	0.10	USD126,628	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 23A'		
USD116,307	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 'Series 2004-B A2' '144A' FRN				FRN 25/3/2037	135,243	0.02
	28/5/2039	107,608	0.02	USD85,658	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 1A3'		
USD66,414	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-E 'Series 2005-E A1' '144A' FRN				FRN 25/4/2037	91,521	0.01
	28/12/2040	64,621	0.01	USD466,837	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 1A4'		
USD158,000	BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH A1' '144A' 3.312% 10/8/2035	166,480	0.02		FRN 25/4/2037	410,051	0.06
USD100,000	BBCMS Trust 2015-STP 'Series 2015-STP E' '144A' FRN			USD37,689	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-TOP26 'Series 2007-T26 AM' FRN		
	10/9/2028	99,017	0.01		12/1/2045	37,646	0.01
				USD33,008	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR2 'Series 2007-AR2 A1' FRN		
					25/3/2037	31,060	0.00

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD51,150	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 'Series 2007-AR3 1A1' FRN 25/3/2037	49,379	0.01	USD56,000	BP Capital Markets America Inc 3.796% 21/9/2025	60,608	0.01
USD424,000	Becton Dickinson and Co 2.675% 15/12/2019	424,368	0.06	USD6,000	BP Capital Markets America Inc 3.937% 21/9/2028	6,701	0.00
USD205,000	Becton Dickinson and Co 3.3% 1/3/2023	209,451	0.03	USD65,000	Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/6/2047	58,683	0.01
USD26,000	Becton Dickinson and Co 4.685% 15/12/2044	30,915	0.00	USD828,000	Bristol-Myers Squibb Co '144A' 3.2% 15/6/2026	877,558	0.13
USD250,000	Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA A2R' '144A' FRN 15/7/2029	249,357	0.04	USD40,000	Bristol-Myers Squibb Co '144A' 4.125% 15/6/2039	46,605	0.01
USD70,000	Berks County Industrial Development Authority 5% 1/11/2047	82,276	0.01	USD113,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 2.375% 15/1/2020	112,897	0.02
USD70,000	Berks County Industrial Development Authority 5% 1/11/2050	81,969	0.01	USD5,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.5% 15/1/2028	4,846	0.00
USD25,000	Berkshire Hathaway Energy Co 5.15% 15/11/2043	32,699	0.00	USD655,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027	652,610	0.09
USD80,000	Berkshire Hathaway Finance Corp 4.25% 15/1/2049	96,967	0.01	USD440,000	Broadcom Inc '144A' 4.25% 15/4/2026	452,355	0.07
USD42,000	Black Hills Corp 3.95% 15/1/2026	44,835	0.01	USD270,000	Buckeye Tobacco Settlement Financing Authority 5.875% 1/6/2047	271,351	0.04
USD250,000	BlueMountain CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AIR' '144A' FRN 22/10/2030	249,805	0.04	USD115,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3% 1/4/2025	120,211	0.02
USD700,000	BlueMountain CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A AIR' '144A' FRN 20/4/2031	694,651	0.10	USD200,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.05% 15/6/2048	236,614	0.03
USD95,000	BMW US Capital LLC '144A' 2.8% 11/4/2026	97,385	0.01	USD129,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.15% 1/4/2045	151,880	0.02
USD67,000	Boardwalk Pipelines LP 4.8% 3/5/2029	70,404	0.01	USD6,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.4% 15/3/2042	7,182	0.00
USD45,000	Boeing Co/The 3.25% 1/2/2035	47,910	0.01	USD37,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.55% 1/9/2044	45,239	0.01
USD40,000	Boeing Co/The 3.375% 15/6/2046	41,043	0.01	USD12,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.95% 15/9/2041	15,173	0.00
USD75,000	Boeing Co/The 3.825% 1/3/2059	81,832	0.01	USD30,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 5.05% 1/3/2041	38,181	0.01
USD146,000	Boeing Co/The 3.85% 1/11/2048	163,200	0.02	USD172,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 5.75% 1/5/2040	236,586	0.03
USD170,377	Bowman Park CLO Ltd 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 23/11/2025	170,595	0.02	USD30,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 6.15% 1/5/2037	42,544	0.01
USD320,000	BP Capital Markets America Inc 3.119% 4/5/2026	335,726	0.05	USD500,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 F' '144A' FRN 10/3/2033	514,078	0.07
USD55,000	BP Capital Markets America Inc 3.224% 14/4/2024	57,426	0.01				
USD130,000	BP Capital Markets America Inc 3.79% 6/2/2024	138,761	0.02				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD290,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 C' '144A' 3.446%	302,072	0.04	USD46,987	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-FRE2 'Series 2006-FRE2 A5' FRN 25/3/2035	36,648	0.01
USD1,250,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 A2' '144A' 3.454%	1,338,828	0.19	USD130,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC3 'Series 2006-NC3 A4' FRN 25/8/2036	101,472	0.01
USD30,000	BXP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC D' '144A' FRN 13/8/2037	30,678	0.00	USD164,610	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC5 'Series 2006-NC5 A3' FRN 25/1/2037	136,619	0.02
USD60,000	BXP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC E' '144A' FRN 13/8/2037	60,943	0.01	USD250,000	CBAM 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 17/10/2029	250,036	0.04
USD30,000	BXP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM D' '144A' FRN 13/6/2039	31,564	0.00	USD96,000	CC Holdings GS V LLC / Crown Castle GS III Corp 3.849%	101,281	0.01
USD50,000	BXP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM E' '144A' FRN 13/6/2039	49,673	0.01	USD30,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT 'Series 2016-HEAT D' '144A' FRN 10/4/2029	30,851	0.00
USD65,000	California Health Facilities Financing Authority 5% 15/8/2033	81,020	0.01	USD407,482	CD 2006-CD3 Mortgage Trust 'Series 2006-CD3 AM' 5.648%	423,892	0.06
USD70,000	California Health Facilities Financing Authority 5% 15/8/2047	83,846	0.01	USD40,000	CD 2017-CD3 Mortgage Trust 'Series 2017-CD3 A4' 3.631%	43,882	0.01
USD70,000	California Health Facilities Financing Authority 5% 1/11/2047	110,176	0.02	USD10,000	CD 2017-CD4 Mortgage Trust 'Series 2017-CD4 A4' FRN 10/5/2050	10,907	0.00
USD105,000	California State Public Works Board 8.361% 1/10/2034	171,446	0.02	USD500,000	CD0 Repack SPC Ltd 'Series 2006-CLF1 D1' '144A' 20/5/2030 (Zero Coupon)	534,200	0.08
USD100,000	Campbell Soup Co 8.875% 1/5/2021	110,144	0.02	USD525,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A AR' '144A' FRN 20/10/2028	524,400	0.08
USD30,000	Capital One Financial Corp 3.45% 30/4/2021	30,631	0.00	USD650,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 17/10/2030	650,116	0.09
USD244,000	Capital One Financial Corp 3.75% 9/3/2027	258,975	0.04	USD250,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A B' '144A' FRN 17/10/2030	247,360	0.04
USD99,000	Capital One Financial Corp 3.8% 31/1/2028	105,853	0.02	USD262,000	Celgene Corp (Restricted) 2.75% 15/2/2023	267,564	0.04
USD592,000	Capital One Financial Corp 3.9% 29/1/2024	628,134	0.09	USD160,000	Celgene Corp (Restricted) 3.25% 15/8/2022	165,253	0.02
USD20,000	Capital One Financial Corp 4.75% 15/7/2021	20,907	0.00	USD270,000	Celgene Corp (Restricted) 3.25% 20/2/2023	280,674	0.04
USD250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AR' '144A' FRN 18/1/2029	249,071	0.04	USD160,000	Celgene Corp (Restricted) 3.55% 15/8/2022	166,579	0.02
USD250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A2R' '144A' FRN 28/7/2028	249,164	0.04				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,000	Celgene Corp (Restricted) 3.625% 15/5/2024	3,170	0.00	USD273,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025	301,412	0.04
USD30,000	Celgene Corp (Restricted) 3.95% 15/10/2020	30,586	0.00	USD39,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.05% 30/3/2029	44,083	0.01
USD250,000	Cent CLO 24 Ltd 'Series 2015-24A A1R' '144A' FRN 15/10/2026	249,962	0.04	USD35,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.375% 1/5/2047	38,719	0.01
USD80,000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.55% 1/8/2042	87,089	0.01	USD35,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.75% 1/4/2048	40,761	0.01
USD57,000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.95% 1/3/2048	66,473	0.01	USD486,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23/10/2035	593,356	0.09
USD70,000	Central Puget Sound Regional Transit Authority 5% 1/11/2050	83,027	0.01	USD703,000	Charter Communications Operating LLC / Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-S6 'Series 2007-S6 1A1' 6% 25/12/2037	792,521	0.11
USD40,000	Central Texas Regional Mobility Authority 5% 1/1/2045	45,811	0.01	USD40,000	Chesapeake Bay Bridge & Tunnel District 5% 1/7/2041	48,083	0.01
USD40,000	Central Texas Regional Mobility Authority 5% 1/1/2046	46,176	0.01	USD50,000	Chesapeake Bay Bridge & Tunnel District 5% 1/7/2051	58,065	0.01
USD330,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XB' FRN 10/5/2058	15,018	0.00	USD80,000	Chevron Corp 2.895% 3/3/2024	83,416	0.01
USD200,000	CGBAM Commercial Mortgage Trust 2015-SMRT 'Series 2015-SMRT E' '144A' FRN 10/4/2028	201,074	0.03	USD13,082	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-29 'Series 2004-29 1A1' FRN 25/2/2035	12,701	0.00
USD240,000	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC D' '144A' FRN 15/7/2032	240,245	0.03	USD1,545,821	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-0A4 'Series 2006-0A4 A1' FRN 25/4/2046	758,259	0.11
USD760,000	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC E' '144A' FRN 15/7/2032	760,951	0.11				
USD145,000	Charles Schwab Corp/The 3.2% 2/3/2027	153,661	0.02				
USD94,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.2% 15/3/2028	100,038	0.01				
USD230,000	Charter Communications Operating Capital 4.5% 1/2/2024	247,385	0.04				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD31,532	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-0A5 ' Series 2006-0A5 3A1' FRN 25/4/2046	30,069	0.00	USD896,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2028	959,650	0.14
USD489,994	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 ' Series 2007-15 2A2' 6.5% 25/9/2037	360,588	0.05	USD10,000	Citigroup Inc FRN 27/10/2028	10,615	0.00
USD420,000	CHRISTUS Health 4.341% 1/7/2028	481,601	0.07	USD32,000	Citigroup Inc FRN 20/3/2030	35,333	0.01
EUR470,000	Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15/6/2027	545,301	0.08	USD245,000	Citigroup Inc 2.9% 8/12/2021	249,191	0.04
USD1,860,000	Cific Funding 2014-IV-R Ltd ' Series 2014-4RA A1A' ' 144A' FRN 17/10/2030	1,858,596	0.27	USD22,000	Citigroup Inc 3.2% 21/10/2026	22,974	0.00
USD250,000	CIFC Funding 2015-II Ltd ' Series 2015-2A CR' ' 144A' FRN 15/4/2027	247,939	0.04	USD1,000	Citigroup Inc 4.05% 30/7/2022	1,048	0.00
USD500,000	CIFC Funding 2017-I Ltd ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 23/4/2029	498,835	0.07	USD225,000	Citigroup Inc 4.4% 10/6/2025	243,986	0.04
USD380,000	Cigna Corp 4.375% 15/10/2028	424,985	0.06	USD279,000	Citigroup Inc 4.45% 29/9/2027	307,974	0.04
USD168,000	Cigna Holding Co 3.25% 15/4/2025	173,695	0.03	USD10,000	Citigroup Inc 4.65% 23/7/2048	12,671	0.00
USD221,000	Cimarex Energy Co 3.9% 15/5/2027	226,091	0.03	USD312,632	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 ' Series 2007-AHL2 A3B' FRN 25/5/2037	230,249	0.03
USD110,000	Cimarex Energy Co 4.375% 1/6/2024	115,961	0.02	USD142,160	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 ' Series 2007-AHL2 A3C' FRN 25/5/2037	105,713	0.02
USD25,000	Cimarex Energy Co 4.375% 15/3/2029	26,509	0.00	USD764,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.25% 2/3/2020	763,909	0.11
USD50,000	Cisco Systems Inc 2.95% 28/2/2026	53,142	0.01	USD120,000	City & County of Denver CO 5% 1/8/2044	144,133	0.02
USD25,000	Citgo Holding Inc ' 144A' 9.25% 1/8/2024	26,531	0.00	USD40,000	City of Atlanta GA Water & Wastewater Revenue 5% 1/11/2040	47,351	0.01
USD380,000	Citibank NA FRN 19/2/2022	385,615	0.06	USD150,000	City of Aurora CO Water Revenue 5% 1/8/2041	181,940	0.03
USD1,320,000	Citibank NA 3.65% 23/1/2024	1,406,443	0.20	USD160,000	City of Aurora CO Water Revenue 5% 1/8/2046	192,312	0.03
USD249,064	Citicorp Mortgage Securities Trust Series 2008-2 ' Series 2008-2 1A1' 6.5% 25/6/2038	219,049	0.03	USD70,000	City of Austin TX Water & Wastewater System Revenue 5% 15/11/2043	80,692	0.01
USD100,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P ' Series 2013-375P C' ' 144A' FRN 10/5/2035	102,909	0.01	USD230,000	City of New York NY 2.85% 1/8/2031	240,251	0.03
USD80,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 ' Series 2016-C1 C' FRN 10/5/2049	89,681	0.01	USD385,000	City of New York NY 2.9% 1/8/2032	403,332	0.06
USD50,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-C4 ' Series 2017-C4 A4' 3.471% 12/10/2050	54,565	0.01	USD110,000	City of New York NY 3.76% 1/12/2027	123,839	0.02
USD16,000	Citigroup Inc FRN 24/4/2025	16,708	0.00	USD300,000	City of New York NY 6.271% 1/12/2037	429,976	0.06
USD747,000	Citigroup Inc FRN 10/1/2028	809,610	0.12	USD60,000	City of Riverside CA Electric Revenue 7.605% 1/10/2040	101,081	0.01
				USD35,000	City of San Antonio TX Electric & Gas Systems Revenue 5% 1/2/2048	38,904	0.01
				USD140,000	City of San Antonio TX Electric & Gas Systems Revenue 5.808% 1/2/2041	206,249	0.03
				USD75,000	CLNS Trust 2017-IKPR ' Series 2017-IKPR E' ' 144A' FRN 11/6/2032	75,322	0.01

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD45,000	Clorox Co/The 3.1% 1/10/2027	47,553	0.01	USD70,000	COMM 2014-CCRE19 Mortgage Trust 'Series 2014-CR19 A5' 3.796% 10/8/2047	75,742	0.01
USD2,000	CME Group Inc 3% 15/9/2022	2,073	0.00	USD10,000,000	COMM 2015-3BP Mortgage Trust 'Series 2015-3BP XA' '144A' FRN 10/2/2035	51,950	0.01
USD49,000	CME Group Inc 3.75% 15/6/2028	55,211	0.01	USD500,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 CMD' '144A' FRN 10/5/2048	500,679	0.07
USD13,000	Coca-Cola Co/The 2.2% 25/5/2022	13,150	0.00	USD100,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 A4' 3.497% 10/5/2048	107,445	0.02
USD63,000	Coca-Cola Co/The 2.875% 27/10/2025	66,351	0.01	USD60,000	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 'Series 2015-CR24 A5' 3.696% 10/8/2048	65,272	0.01
USD560,000	Colorado Health Facilities Authority 5% 1/8/2044	683,152	0.10	USD120,000	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 C' FRN 10/8/2048	127,586	0.02
USD40,000	Colorado Health Facilities Authority 5.25% 1/2/2031	42,254	0.01	USD2,380,805	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 XA' FRN 10/8/2048	97,759	0.01
USD30,000	Comcast Corp 2.35% 15/1/2027	30,140	0.00	USD624,000	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 A4' 3.759% 10/8/2048	680,415	0.10
USD45,000	Comcast Corp 3% 1/2/2024	46,780	0.01	USD60,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 D' '144A' FRN 10/2/2048	56,241	0.01
USD345,000	Comcast Corp 3.15% 1/3/2026	363,900	0.05	USD74,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 A4' 3.183% 10/2/2048	78,318	0.01
USD699,000	Comcast Corp 3.2% 15/7/2036	724,323	0.10	USD250,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 C' FRN 10/7/2048	266,417	0.04
USD585,000	Comcast Corp 3.3% 1/10/2020	593,522	0.09	USD130,000	COMM 2015-LC23 Mortgage Trust 'Series 2015-LC23 A4' 3.774% 10/10/2048	142,223	0.02
USD259,000	Comcast Corp 3.4% 15/7/2046	270,059	0.04	USD100,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 D' '144A' 3% 10/9/2050	93,151	0.01
USD2,000	Comcast Corp 3.45% 1/10/2021	2,060	0.00	USD50,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 A3' 3.51% 10/9/2050	54,458	0.01
USD113,000	Comcast Corp 3.999% 1/11/2049	127,496	0.02	USD166,000	CommonSpirit Health 3.347% 1/10/2029	171,305	0.02
USD15,000	Comcast Corp 4% 1/3/2048	16,982	0.00	USD109,000	CommonSpirit Health 4.187% 1/10/2049	116,557	0.02
USD160,000	Comcast Corp 4.15% 15/10/2028	181,449	0.03				
USD54,000	Comcast Corp 4.25% 15/1/2033	62,697	0.01				
USD77,000	Comcast Corp 4.4% 15/8/2035	90,191	0.01				
USD6,000	Comcast Corp 4.5% 15/1/2043	7,126	0.00				
USD27,000	Comcast Corp 4.6% 15/10/2038	32,876	0.00				
USD7,000	Comcast Corp 4.65% 15/7/2042	8,539	0.00				
USD70,000	Comcast Corp 4.7% 15/10/2048	87,862	0.01				
USD100,000	Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	130,050	0.02				
USD230,000	Comcast Corp 6.5% 15/11/2035	326,035	0.05				
USD14,000	Comcast Corp 6.95% 15/8/2037	20,999	0.00				
USD216,000	COMM 2014-CCRE16 Mortgage Trust 'Series 2014-CR16 A4' 4.051% 10/4/2047	234,108	0.03				
USD120,000	COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust 'Series 2014-CR17 A5' 3.977% 10/5/2047	130,405	0.02				
USD20,000	COMM 2014-CCRE18 Mortgage Trust 'Series 2014-CR18 A4' 3.55% 15/7/2047	21,201	0.00				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD75,000	CommonSpirit Health 4.35% 1/11/2042	81,070	0.01	USD117,000	Core Industrial Trust 2015-CALW 'Series 2015-CALW G' '144A' FRN 10/2/2034	118,279	0.02
USD36,000	Commonwealth Edison Co 2.95% 15/8/2027	37,615	0.01	USD1,022,272	Core Industrial Trust 2015-TEXW 'Series 2015-TEXW XA' '144A' FRN 10/2/2034	15,804	0.00
USD25,000	Commonwealth Edison Co 4.6% 15/8/2043	31,280	0.00	USD30,000	Corning Inc 3.7% 15/11/2023	31,646	0.00
USD460,000	Commonwealth Financing Authority 3.807% 1/6/2041	533,283	0.08	USD75,000	Corning Inc 4.375% 15/11/2057	78,318	0.01
USD105,000	Commonwealth Financing Authority 3.864% 1/6/2038	119,342	0.02	USD16,036	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-SPS1 A' FRN 25/12/2025	18,039	0.00
USD90,000	Commonwealth Financing Authority 4.144% 1/6/2038	106,339	0.02	USD31,044	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2003-BC3 A2' FRN 25/9/2033	30,651	0.00
USD195,000	Commonwealth of Puerto Rico 8% 1/7/2035	108,712	0.02	USD205,892	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-8 2A3' FRN 25/12/2035	203,997	0.03
USD155,000	Concho Resources Inc 3.75% 1/10/2027	161,573	0.02	USD118,330	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-S10 A3' FRN 25/10/2036	114,390	0.02
USD80,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	91,676	0.01	USD34,246	Countrywide Asset-Backed Certificates (Step-up coupon) 'Series 2006-S3 A4' 6.634% 25/1/2029	37,047	0.01
USD120,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	137,585	0.02	USD40,000	County of Clark Department of Aviation 5% 1/7/2032	52,507	0.01
USD99,594	Conseco Finance Corp 'Series 1997-3 M1' FRN 15/3/2028	100,605	0.01	USD40,000	County of Clark Department of Aviation 5% 1/7/2033	52,372	0.01
USD88,668	Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A5' FRN 1/3/2030	65,305	0.01	USD70,000	County of Clark Department of Aviation 5% 1/7/2035	90,959	0.01
USD64,445	Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A6' FRN 1/3/2030	45,864	0.01	USD100,000	County of Clark Department of Aviation 5% 1/7/2041	127,391	0.02
USD97,956	Conseco Finance Corp/Old 'Series 2001-D B1' FRN 15/11/2032	95,782	0.01	USD120,000	County of Clark Department of Aviation 5% 1/7/2042	152,705	0.02
USD109,044	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-4 A6' FRN 1/5/2032	47,452	0.01	USD70,000	County of King WA Sewer Revenue 5% 1/7/2047	81,002	0.01
USD95,000	Consumers Energy Co 3.1% 15/8/2050	96,926	0.01	USD245,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 2.529% 1/10/2030	247,536	0.04
USD2,000	Consumers Energy Co 3.375% 15/8/2023	2,105	0.00	USD25,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.354% 1/10/2029	27,220	0.00
USD146,000	Consumers Energy Co 3.75% 15/2/2050	168,543	0.02	USD45,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.454% 1/10/2030	49,217	0.01
USD17,000	Consumers Energy Co 3.8% 15/11/2028	19,167	0.00	USD40,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.504% 1/10/2031	43,823	0.01
USD20,000	Consumers Energy Co 3.95% 15/5/2043	23,264	0.00	USD75,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 4.062% 1/10/2031	85,931	0.01
USD30,000	Consumers Energy Co 3.95% 15/7/2047	35,176	0.01				
USD55,000	Consumers Energy Co 4.05% 15/5/2048	65,532	0.01				
USD213,000	Continental Resources Inc/OK 3.8% 1/6/2024	215,877	0.03				
USD114,000	Continental Resources Inc/OK 4.5% 15/4/2023	118,164	0.02				
USD50,000	Contra Costa Community College District 6.504% 1/8/2034	69,716	0.01				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD631,000	Cox Communications Inc '144A' 3.15% 15/8/2024	650,000	0.09	USD56,547	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-10 'Series 2005-10 10A1' FRN 25/11/2035	17,678	0.00
USD24,000	Cox Communications Inc '144A' 3.35% 15/9/2026	24,899	0.00	USD100,000	CSMC 2017-TIME 'Series 2017-TIME A' '144A' 3.646% 13/11/2039	110,057	0.02
USD585,466	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates 'Series 2009-12R 3A1' '144A' 6.5% 27/10/2037	338,025	0.05	USD429,881	CSMC 2018-RPL8 Trust 'Series 2018-RPL8 A1' '144A' FRN 25/7/2058	437,167	0.06
USD29,271	Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-CB2 AF4' 3.43% 25/12/2036	26,999	0.00	USD98,008	CSMC Mortgage-Backed Trust 2007-5 'Series 2007-5 1A11' FRN 25/8/2037	80,520	0.01
USD222,097	Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-SL1 A2' '144A' 6.056% 25/9/2036	32,377	0.00	USD59,215	CSMC Series 2014-4R 'Series 2014-4R 16A3' '144A' FRN 27/2/2036	56,877	0.01
USD300,000	Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029	306,678	0.04	USD10,133	CSMC Series 2015-6R 'Series 2015-6R 5A1' '144A' FRN 27/3/2036	10,122	0.00
USD720,000	Crown Castle International Corp 3.15% 15/7/2023	743,566	0.11	USD193,222	CSMC Series 2015-6R 'Series 2015-6R 5A2' '144A' FRN 27/3/2036	151,680	0.02
USD365,000	Crown Castle International Corp 3.2% 1/9/2024	377,591	0.05	USD156,324	CSMC Trust 2015-GLPB 'Series 2015-GLPB A' '144A' 3.639% 15/11/2034	166,037	0.02
USD2,000	Crown Castle International Corp 3.4% 15/2/2021	2,030	0.00	USD25,000	CSX Corp 3.95% 1/5/2050	27,511	0.00
USD485,000	Crown Castle International Corp 3.65% 1/9/2027	516,854	0.07	USD90,000	CSX Corp 4.25% 15/3/2029	102,607	0.01
USD40,000	Crown Castle International Corp 3.7% 15/6/2026	42,514	0.01	USD113,000	CSX Corp 4.25% 1/11/2066	124,979	0.02
USD85,000	Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029	95,241	0.01	USD70,000	CSX Corp 4.75% 15/11/2048	86,268	0.01
USD12,000	Crown Castle International Corp 4.875% 15/4/2022	12,800	0.00	USD35,000	CSX Corp 6.15% 1/5/2037	46,930	0.01
USD8,000	Crown Castle International Corp 5.25% 15/1/2023	8,751	0.00	USD490,000	CVS Health Corp 3.7% 9/3/2023	511,947	0.07
USD50,000	Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust 'Series 2015-C2 A4' 3.504% 15/6/2057	53,577	0.01	USD19,000	CVS Health Corp 3.875% 20/7/2025	20,122	0.00
USD1,910,000	CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust FRN 15/11/2027	32,036	0.00	USD8,000	CVS Health Corp 4% 5/12/2023	8,502	0.00
USD50,000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018-C14 C' FRN 15/11/2051	57,121	0.01	USD67,000	CVS Health Corp 4.1% 25/3/2025	71,662	0.01
				USD5,000	CVS Health Corp 4.3% 25/3/2028	5,459	0.00
				USD219,000	CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048	255,574	0.04
				USD521,000	CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	603,412	0.09
				USD1,101,579	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-17 (Step-up coupon) 'Series 2005-17 1AF4' 6.047% 25/5/2036	1,140,013	0.16

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD16,564	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-11 'Series 2006-11 3AV2' FRN 25/9/2046	16,365	0.00	USD70,000	DBJPM 16-C1 Mortgage Trust 'Series 2016-C1 A4' 3.276% 10/5/2049	74,935	0.01
USD16,428	CWABS Inc Asset-Backed Certificates Trust 2004-5 'Series 2004-5 A' FRN 25/10/2034	16,154	0.00	USD390,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK E' '144A' FRN 10/10/2034	397,387	0.06
USD37,135	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S5 'Series 2006-S5 A5' 6.155% 25/6/2035	40,810	0.01	USD100,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK F' '144A' FRN 10/10/2034	100,504	0.01
USD57,778	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES 'Series 2006-RES 4Q1B' '144A' FRN 15/12/2033	55,206	0.01	USD110,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK A' '144A' 3.452% 10/10/2034	116,907	0.02
USD351,339	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES 'Series 2006-RES 5B1A' '144A' FRN 15/5/2035	334,358	0.05	USD518,243	DCP Rights LLC 'Series 2014-1A A' '144A' 5.463% 25/10/2044	541,426	0.08
USD13,267	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES 'Series 2006-RES 5B1B' '144A' FRN 15/5/2035	12,772	0.00	USD45,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 8.35% 15/7/2046	58,397	0.01
USD84,506	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-H 'Series 2006-H 1A' FRN 15/11/2036	72,363	0.01	USD195,000	Delta Air Lines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.204% 25/4/2024	205,702	0.03
USD150,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 2.3% 12/2/2021	149,994	0.02	USD1,085,000	Delta Air Lines Inc 2.875% 13/3/2020	1,085,303	0.16
USD435,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 3.1% 4/5/2020	437,222	0.06	USD10,000	Delta Air Lines Inc 3.4% 19/4/2021	10,138	0.00
USD550,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 3.35% 4/5/2021	559,233	0.08	USD14,776	Deutsche ALT-A Securities Inc ALT 'Series 2007-RS1 A2' '144A' FRN 27/1/2037	14,123	0.00
USD150,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 3.75% 5/11/2021	154,393	0.02	USD792,693	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-0A4/DE 'Series 2007-0A4 A2A' FRN 25/8/2047	557,147	0.08
USD80,000	Dallas Area Rapid Transit 5% 1/12/2041	95,071	0.01	USD165,000	Devon Energy Corp 5.85% 15/12/2025	197,559	0.03
USD110,000	Dallas Area Rapid Transit 5% 1/12/2046	130,012	0.02	USD114,000	Dignity Health 2.637% 1/11/2019	114,005	0.02
USD105,000	Dallas/Fort Worth International Airport 3.144% 1/11/2045	110,323	0.02	USD90,000	Dignity Health 3.812% 1/11/2024	96,267	0.01
USD189,000	Dayton Power & Light Co/The '144A' 3.95% 15/6/2049	217,555	0.03	USD55,000	Discover Financial Services 4.1% 9/2/2027	59,209	0.01
				USD85,000	Discovery Communications LLC 5% 20/9/2037	93,999	0.01
				USD150,000	Discovery Communications LLC 5.2% 20/9/2047	169,847	0.02
				USD50,000	Dollar General Corp 3.875% 15/4/2027	53,989	0.01
				USD175,000	Dominion Energy Gas Holdings LLC 4.6% 15/12/2044	211,741	0.03

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD48,000	Dominion Energy Gas Holdings LLC 4.8% 1/11/2043	59,417	0.01	USD70,000	Duke Energy Progress LLC 3% 15/9/2021	71,380	0.01
USD398,000	Dow Chemical Co/The '144A' 3.625% 15/5/2026	418,498	0.06	USD175,000	Duke Energy Progress LLC 3.25% 15/8/2025	185,923	0.03
USD288,000	Dow Chemical Co/The 4.375% 15/11/2042	303,521	0.04	USD80,000	Duke Energy Progress LLC 3.45% 15/3/2029	87,239	0.01
USD4,000	Dow Chemical Co/The '144A' 4.55% 30/11/2025	4,409	0.00	USD425,000	Duke Energy Progress LLC 3.7% 1/9/2028	472,167	0.07
USD155,000	Dow Chemical Co/The 9% 1/4/2021	170,274	0.02	USD110,000	Duke Energy Progress LLC 4.1% 15/5/2042	128,508	0.02
USD1,450,000	Dryden 53 CLO Ltd 'Series 2017-53A A' '144A' FRN 15/1/2031	1,444,944	0.21	USD105,000	Duke Energy Progress LLC 4.1% 15/3/2043	121,946	0.02
USD820,000	Dryden XXV Senior Loan Fund 'Series 2012-25A ARR' '144A' FRN 15/10/2027	819,213	0.12	USD20,000	Duke Energy Progress LLC 4.2% 15/8/2045	23,600	0.00
USD250,000	Dryden XXVI Senior Loan Fund 'Series 2013-26A AR' '144A' FRN 15/4/2029	248,474	0.04	USD760,000	DuPont de Nemours Inc 4.493% 15/11/2025	843,466	0.12
USD275,000	DTE Electric Co 4.05% 15/5/2048	328,195	0.05	USD345,000	DuPont de Nemours Inc 5.419% 15/11/2048	442,565	0.06
USD120,000	DTE Energy Co 3.7% 1/8/2023	126,585	0.02	USD64,000	Edwards Lifesciences Corp 4.3% 15/6/2028	72,688	0.01
USD50,000	DuBois Hospital Authority 5% 15/7/2043	59,485	0.01	USD100,000	Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust 'Series 2015-11MD A' '144A' FRN 10/9/2035	108,525	0.02
USD235,000	Duke Energy Carolinas LLC 2.45% 15/8/2029	237,648	0.03	USD155,000	Eli Lilly & Co 4.15% 15/3/2059	186,079	0.03
USD45,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.05% 15/3/2023	46,550	0.01	USD21,000	Energy Transfer Operating LP 4.2% 15/4/2027	22,306	0.00
USD120,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.2% 15/8/2049	124,124	0.02	USD41,000	Energy Transfer Operating LP 5.15% 15/3/2045	43,560	0.01
USD145,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.7% 1/12/2047	161,473	0.02	USD164,000	Energy Transfer Operating LP 5.5% 1/6/2027	188,607	0.03
USD135,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/11/2028	152,710	0.02	USD166,000	Energy Transfer Operating LP 5.875% 15/1/2024	185,725	0.03
USD60,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/3/2048	69,743	0.01	USD175,000	Energy Transfer Operating LP 6.125% 15/12/2045	208,099	0.03
USD65,000	Duke Energy Carolinas LLC 4% 30/9/2042	74,533	0.01	USD580,000	Energy Transfer Operating LP 6.5% 1/2/2042	704,873	0.10
USD20,000	Duke Energy Carolinas LLC 4.25% 15/12/2041	23,676	0.00	USD4,000	Entergy Arkansas LLC 4.2% 1/4/2049	4,825	0.00
USD44,000	Duke Energy Carolinas LLC 5.3% 15/2/2040	58,575	0.01	USD235,000	Entergy Louisiana LLC 4.2% 1/9/2048	284,850	0.04
USD40,000	Duke Energy Florida LLC 3.4% 1/10/2046	42,197	0.01	USD55,000	Entergy Louisiana LLC 5.4% 1/11/2024	63,817	0.01
USD144,000	Duke Energy Florida LLC 3.8% 15/7/2028	160,720	0.02	USD30,000	Enterprise Products Operating LLC 3.75% 15/2/2025	32,150	0.00
USD105,000	Duke Energy Florida LLC 3.85% 15/11/2042	118,286	0.02	USD35,000	Enterprise Products Operating LLC 4.15% 16/10/2028	38,930	0.01
USD60,000	Duke Energy Florida LLC 6.35% 15/9/2037	87,393	0.01	USD316,000	Enterprise Products Operating LLC 4.45% 15/2/2043	347,322	0.05
USD425,000	Duke Energy Ohio Inc 3.65% 1/2/2029	470,905	0.07	USD20,000	Enterprise Products Operating LLC 4.8% 1/2/2049	23,567	0.00
				USD8,000	Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/3/2044	9,314	0.00

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD89,000	Enterprise Products Operating LLC 5.1% 15/2/2045	106,537	0.02	USD17,420	Fannie Mae Pool ' 890097' 6% 1/10/2038	19,971	0.00
USD55,000	Enterprise Products Operating LLC 5.95% 1/2/2041	71,160	0.01	USD21,021	Fannie Mae Pool ' 890102' 6% 1/12/2038	24,101	0.00
USD85,000	Enterprise Products Operating LLC 6.65% 15/10/2034	118,107	0.02	USD114,632	Fannie Mae Pool ' 890629' 4% 1/8/2044	124,916	0.02
USD5,000	Enterprise Products Operating LLC 6.875% 1/3/2033	6,961	0.00	USD11,915	Fannie Mae Pool ' 890720' 4.5% 1/7/2044	12,899	0.00
USD51,000	EOG Resources Inc 3.9% 1/4/2035	57,337	0.01	USD600,410	Fannie Mae Pool ' 890824' 4% 1/3/2047	640,336	0.09
USD26,000	EOG Resources Inc 4.15% 15/1/2026	29,011	0.00	USD257,521	Fannie Mae Pool ' 931983' 5.5% 1/9/2039	289,170	0.04
USD165,000	Equifax Inc 3.6% 15/8/2021	168,610	0.02	USD188,356	Fannie Mae Pool ' 995066' 5.5% 1/8/2037	213,151	0.03
USD165,000	Eversource Energy 2.8% 1/5/2023	168,036	0.02	USD41,797	Fannie Mae Pool ' AA7236' 4% 1/6/2039	44,619	0.01
USD50,000	Exelon Corp 4.45% 15/4/2046	58,426	0.01	USD160,521	Fannie Mae Pool ' AB0686' 4% 1/1/2036	169,403	0.02
USD47,000	Exelon Corp 4.95% 15/6/2035	55,484	0.01	USD48,510	Fannie Mae Pool ' AB1226' 4.5% 1/7/2040	52,507	0.01
USD105,000	Express Scripts Holding Co 4.75% 15/11/2021	110,742	0.02	USD589,877	Fannie Mae Pool ' AB1614' 4% 1/10/2040	629,988	0.09
USD262,000	Exxon Mobil Corp 2.709% 6/3/2025	271,652	0.04	USD26,375	Fannie Mae Pool ' AB3314' 4.5% 1/7/2041	28,548	0.00
USD10,000	Exxon Mobil Corp 2.726% 1/3/2023	10,296	0.00	USD105,123	Fannie Mae Pool ' AB4054' 4% 1/12/2041	114,570	0.02
USD142,000	Exxon Mobil Corp 3.095% 16/8/2049	147,002	0.02	USD148,192	Fannie Mae Pool ' AB4307' 4% 1/1/2042	158,277	0.02
USD383,287	Fannie Mae Pool ' 735226' 5% 1/2/2035	426,414	0.06	USD130,658	Fannie Mae Pool ' AB4530' 4% 1/2/2042	139,573	0.02
USD658	Fannie Mae Pool ' 794412' 6% 1/9/2019	657	0.00	USD693,806	Fannie Mae Pool ' AB5919' 3% 1/8/2042	718,113	0.10
USD3,276	Fannie Mae Pool ' 804967' 6% 1/1/2020	3,275	0.00	USD59,678	Fannie Mae Pool ' AB6194' 2.5% 1/9/2027	60,624	0.01
USD229	Fannie Mae Pool ' 821570' 6% 1/5/2020	229	0.00	USD104,301	Fannie Mae Pool ' AB6512' 3.5% 1/10/2042	109,338	0.02
USD236	Fannie Mae Pool ' 821758' 6% 1/6/2020	236	0.00	USD60,653	Fannie Mae Pool ' AB6768' 3% 1/10/2042	62,647	0.01
USD392	Fannie Mae Pool ' 845490' 6% 1/6/2021	398	0.00	USD47,617	Fannie Mae Pool ' AB7271' 3% 1/12/2042	49,241	0.01
USD358,177	Fannie Mae Pool ' 888649' 5.5% 1/9/2036	401,491	0.06	USD39,995	Fannie Mae Pool ' AB7425' 3% 1/12/2042	41,351	0.01
USD56,863	Fannie Mae Pool ' 889218' 6% 1/2/2038	64,981	0.01	USD303,933	Fannie Mae Pool ' AB7458' 3% 1/1/2043	313,906	0.05
USD56,978	Fannie Mae Pool ' 889466' 6% 1/5/2038	65,310	0.01	USD294,659	Fannie Mae Pool ' AB7497' 3% 1/1/2043	304,345	0.04
USD17,693	Fannie Mae Pool ' 889529' 6% 1/3/2038	20,285	0.00				
USD22,210	Fannie Mae Pool ' 889974' 5% 1/9/2035	24,721	0.00				
USD12,865	Fannie Mae Pool ' 889983' 6% 1/10/2038	14,738	0.00				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD667,068	Fannie Mae Pool ' AB7565' 3% 1/1/2043	690,430	0.10	USD11,580	Fannie Mae Pool ' AE7535' 4% 1/10/2040	12,369	0.00
USD350,604	Fannie Mae Pool ' AB7567' 3% 1/1/2043	362,128	0.05	USD45,139	Fannie Mae Pool ' AE8407' 4% 1/11/2040	48,206	0.01
USD108,998	Fannie Mae Pool ' AB7755' 3% 1/1/2043	112,716	0.02	USD31,533	Fannie Mae Pool ' AH0006' 4% 1/12/2040	33,686	0.00
USD44,395	Fannie Mae Pool ' AB7762' 3% 1/2/2043	45,948	0.01	USD187,468	Fannie Mae Pool ' AH0946' 4% 1/12/2040	200,206	0.03
USD137,440	Fannie Mae Pool ' AB7846' 3% 1/2/2043	142,033	0.02	USD18,602	Fannie Mae Pool ' AH4236' 5.5% 1/4/2041	20,944	0.00
USD14,909	Fannie Mae Pool ' AB8446' 2.5% 1/2/2028	15,135	0.00	USD46,122	Fannie Mae Pool ' AH7036' 4.5% 1/3/2041	49,928	0.01
USD43,857	Fannie Mae Pool ' AB8558' 3% 1/2/2043	45,389	0.01	USD18,861	Fannie Mae Pool ' AI1186' 4% 1/4/2041	20,144	0.00
USD29,524	Fannie Mae Pool ' AB8870' 2.5% 1/4/2028	30,037	0.00	USD77,687	Fannie Mae Pool ' AJ0756' 4.5% 1/9/2041	84,118	0.01
USD327,875	Fannie Mae Pool ' AB9241' 3% 1/5/2043	338,450	0.05	USD423,575	Fannie Mae Pool ' AJ0784' 4% 1/9/2041	452,373	0.07
USD34,424	Fannie Mae Pool ' AB9255' 3.5% 1/5/2043	36,204	0.01	USD465,963	Fannie Mae Pool ' AJ1541' 4% 1/9/2041	497,687	0.07
USD17,835	Fannie Mae Pool ' AB9567' 3.5% 1/6/2043	18,757	0.00	USD33,942	Fannie Mae Pool ' AJ7684' 4% 1/12/2041	36,948	0.01
USD5,939,542	Fannie Mae Pool ' AB9940' 3% 1/7/2043	6,147,668	0.89	USD13,643	Fannie Mae Pool ' AK7510' 3.5% 1/4/2042	14,289	0.00
USD38,986	Fannie Mae Pool ' AC9312' 4% 1/10/2041	41,641	0.01	USD9,373	Fannie Mae Pool ' AK9225' 3.5% 1/6/2042	9,817	0.00
USD37,213	Fannie Mae Pool ' AD0207' 6% 1/10/2038	42,642	0.01	USD153,307	Fannie Mae Pool ' AL1704' 6.5% 1/5/2040	180,883	0.03
USD208,809	Fannie Mae Pool ' AD0495' 5.5% 1/2/2035	234,449	0.03	USD82,460	Fannie Mae Pool ' AL1867' 4.5% 1/6/2026	86,900	0.01
USD35,500	Fannie Mae Pool ' AD1612' 4.5% 1/2/2025	36,911	0.01	USD72,088	Fannie Mae Pool ' AL2003' 4% 1/6/2042	76,931	0.01
USD6,106	Fannie Mae Pool ' AD2907' 4.5% 1/4/2025	6,435	0.00	USD12,107	Fannie Mae Pool ' AL2168' 3.5% 1/6/2042	12,800	0.00
USD65,000	Fannie Mae Pool ' AD7992' 4.5% 1/7/2040	70,366	0.01	USD36,218	Fannie Mae Pool ' AL2242' 4% 1/8/2042	38,679	0.01
USD29,120	Fannie Mae Pool ' AD9100' 4.5% 1/7/2025	30,682	0.00	USD135,773	Fannie Mae Pool ' AL2482' 4.5% 1/9/2042	146,821	0.02
USD3,558	Fannie Mae Pool ' AD9136' 4% 1/8/2040	3,799	0.00	USD52,066	Fannie Mae Pool ' AL2607' 4% 1/7/2042	55,622	0.01
USD129,338	Fannie Mae Pool ' AE0113' 4% 1/7/2040	138,055	0.02	USD66,038	Fannie Mae Pool ' AL2901' 4% 1/9/2042	70,548	0.01
USD229,053	Fannie Mae Pool ' AE0216' 4% 1/8/2040	244,627	0.04	USD46,285	Fannie Mae Pool ' AL2935' 3.5% 1/2/2043	48,775	0.01
USD11,093	Fannie Mae Pool ' AE0823' 6% 1/9/2040	12,710	0.00	USD25,469	Fannie Mae Pool ' AL3300' 4% 1/3/2043	27,253	0.00

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD112,212	Fannie Mae Pool 'AL4010' 3.5% 1/7/2043	118,272	0.02	USD76,409	Fannie Mae Pool 'AL7442' 4% 1/10/2045	83,265	0.01
USD90,433	Fannie Mae Pool 'AL4141' 6% 1/4/2040	103,626	0.02	USD107,388	Fannie Mae Pool 'AL7443' 4% 1/10/2045	116,032	0.02
USD20,761	Fannie Mae Pool 'AL4142' 6% 1/6/2041	23,770	0.00	USD472,225	Fannie Mae Pool 'AL7524' 5% 1/7/2041	518,089	0.07
USD295,566	Fannie Mae Pool 'AL4244' 4% 1/7/2042	321,961	0.05	USD184,495	Fannie Mae Pool 'AL7567' 3.5% 1/7/2029	192,844	0.03
USD3,309	Fannie Mae Pool 'AL5097' 4.5% 1/9/2043	3,578	0.00	USD88,603	Fannie Mae Pool 'AL7577' 4% 1/10/2043	94,606	0.01
USD4,016	Fannie Mae Pool 'AL5231' 4.5% 1/9/2042	4,347	0.00	USD718,824	Fannie Mae Pool 'AL7777' 5% 1/12/2043	789,658	0.11
USD654,718	Fannie Mae Pool 'AL5241' 3.5% 1/4/2029	685,632	0.10	USD6,479	Fannie Mae Pool 'AL7800' 2.5% 1/11/2030	6,577	0.00
USD915,691	Fannie Mae Pool 'AL5597' 4.5% 1/6/2044	995,220	0.14	USD75,290	Fannie Mae Pool 'AL7936' 4.5% 1/9/2045	83,033	0.01
USD1,164,360	Fannie Mae Pool 'AL5601' 4% 1/8/2044	1,268,809	0.18	USD116,730	Fannie Mae Pool 'AL8045' 3.5% 1/12/2042	121,996	0.02
USD138,524	Fannie Mae Pool 'AL5778' 3% 1/7/2043	142,988	0.02	USD54,968	Fannie Mae Pool 'AL8153' 3% 1/3/2031	56,608	0.01
USD158,470	Fannie Mae Pool 'AL6055' 4% 1/12/2042	172,677	0.03	USD73,675	Fannie Mae Pool 'AL8521' 3.5% 1/4/2046	77,887	0.01
USD542,282	Fannie Mae Pool 'AL6144' 3% 1/1/2030	558,466	0.08	USD83,029	Fannie Mae Pool 'AL8570' 3.5% 1/5/2046	86,952	0.01
USD5,950	Fannie Mae Pool 'AL6302' 4.5% 1/10/2041	6,441	0.00	USD6,000	Fannie Mae Pool 'AL8637' 4% 1/6/2046	6,436	0.00
USD109,446	Fannie Mae Pool 'AL6583' 3% 1/3/2030	112,846	0.02	USD173,403	Fannie Mae Pool 'AL8952' 3.5% 1/8/2046	181,605	0.03
USD90,415	Fannie Mae Pool 'AL6584' 3% 1/4/2030	93,111	0.01	USD398,190	Fannie Mae Pool 'AL9093' 4% 1/6/2046	421,482	0.06
USD85,459	Fannie Mae Pool 'AL6626' 4% 1/12/2042	91,260	0.01	USD13,169	Fannie Mae Pool 'AL9227' 3% 1/10/2036	13,585	0.00
USD52,477	Fannie Mae Pool 'AL6761' 3% 1/5/2030	54,106	0.01	USD549,916	Fannie Mae Pool 'AL9376' 3% 1/8/2031	565,297	0.08
USD14,866	Fannie Mae Pool 'AL6887' 4.5% 1/4/2044	16,094	0.00	USD107,096	Fannie Mae Pool 'AL9378' 3% 1/9/2031	110,298	0.02
USD72,524	Fannie Mae Pool 'AL7139' 3% 1/7/2030	74,689	0.01	USD1,176,350	Fannie Mae Pool 'AL9405' 3.5% 1/6/2044	1,229,143	0.18
USD54,045	Fannie Mae Pool 'AL7167' 4% 1/1/2041	57,332	0.01	USD346,274	Fannie Mae Pool 'AL9475' 4.5% 1/11/2045	376,461	0.05
USD145,143	Fannie Mae Pool 'AL7225' 3% 1/8/2030	149,481	0.02	USD63,581	Fannie Mae Pool 'AL9481' 3% 1/11/2046	65,809	0.01
USD128,275	Fannie Mae Pool 'AL7227' 3% 1/8/2030	132,106	0.02	USD44,351	Fannie Mae Pool 'AL9501' 4.5% 1/11/2045	48,891	0.01
USD121,967	Fannie Mae Pool 'AL7369' 4% 1/1/2043	130,266	0.02	USD180,405	Fannie Mae Pool 'AL9511' 3.5% 1/9/2046	189,718	0.03

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD40,110	Fannie Mae Pool 'AL9593' 3.5% 1/12/2046	42,181	0.01	USD133,941	Fannie Mae Pool 'AS1867' 3.5% 1/3/2029	139,867	0.02
USD139,812	Fannie Mae Pool 'AL9635' 3.5% 1/12/2045	148,109	0.02	USD27,774	Fannie Mae Pool 'AS2593' 3.5% 1/6/2044	29,480	0.00
USD523,064	Fannie Mae Pool 'AL9725' 3.5% 1/1/2047	555,206	0.08	USD132,986	Fannie Mae Pool 'AS2676' 3% 1/6/2029	136,956	0.02
USD286,887	Fannie Mae Pool 'AL9745' 3.5% 1/11/2043	299,761	0.04	USD81,384	Fannie Mae Pool 'AS3220' 3% 1/9/2029	83,814	0.01
USD103,307	Fannie Mae Pool 'AL9774' 3.5% 1/1/2047	109,656	0.02	USD110,200	Fannie Mae Pool 'AS3594' 3% 1/10/2029	113,623	0.02
USD39,043	Fannie Mae Pool 'A00777' 3.5% 1/4/2042	40,795	0.01	USD114,027	Fannie Mae Pool 'AS4308' 4% 1/2/2045	122,327	0.02
USD74,900	Fannie Mae Pool 'A02114' 4% 1/5/2042	80,015	0.01	USD9,473	Fannie Mae Pool 'AS4485' 2.5% 1/2/2030	9,630	0.00
USD5,568	Fannie Mae Pool 'A02881' 3.5% 1/5/2042	5,798	0.00	USD11,053	Fannie Mae Pool 'AS4488' 2.5% 1/2/2030	11,207	0.00
USD216,540	Fannie Mae Pool 'A02961' 4% 1/5/2042	231,311	0.03	USD75,722	Fannie Mae Pool 'AS4688' 2.5% 1/3/2030	77,021	0.01
USD23,102	Fannie Mae Pool 'A02974' 3.5% 1/5/2042	24,425	0.00	USD88,814	Fannie Mae Pool 'AS5017' 4% 1/5/2045	96,782	0.01
USD6,070	Fannie Mae Pool 'A03048' 3.5% 1/6/2042	6,358	0.00	USD66,641	Fannie Mae Pool 'AS5403' 2.5% 1/7/2030	67,751	0.01
USD23,674	Fannie Mae Pool 'A07152' 3.5% 1/8/2042	24,744	0.00	USD11,966	Fannie Mae Pool 'AS5405' 2.5% 1/7/2030	12,146	0.00
USD13,955	Fannie Mae Pool 'A09707' 3.5% 1/7/2042	14,616	0.00	USD261,775	Fannie Mae Pool 'AS5453' 3.5% 1/7/2045	274,161	0.04
USD133,133	Fannie Mae Pool 'AP4100' 3.5% 1/9/2042	139,136	0.02	USD135,940	Fannie Mae Pool 'AS5459' 3.5% 1/7/2045	144,301	0.02
USD37,660	Fannie Mae Pool 'AP5205' 2.5% 1/9/2027	38,231	0.01	USD268,097	Fannie Mae Pool 'AS5480' 4.5% 1/7/2045	292,760	0.04
USD242,069	Fannie Mae Pool 'AP9726' 3% 1/10/2042	250,550	0.04	USD56,912	Fannie Mae Pool 'AS5548' 2.5% 1/8/2030	57,858	0.01
USD28,551	Fannie Mae Pool 'AQ7127' 3.5% 1/12/2042	29,841	0.00	USD74,520	Fannie Mae Pool 'AS5614' 2.5% 1/8/2030	75,778	0.01
USD4,685	Fannie Mae Pool 'AR6909' 3.5% 1/3/2043	4,897	0.00	USD142,386	Fannie Mae Pool 'AS5616' 2.5% 1/8/2030	144,724	0.02
USD45,186	Fannie Mae Pool 'AR7145' 3.5% 1/7/2043	47,228	0.01	USD94,415	Fannie Mae Pool 'AS5622' 3% 1/8/2030	97,239	0.01
USD9,901	Fannie Mae Pool 'AR8128' 3.5% 1/3/2043	10,348	0.00	USD112,137	Fannie Mae Pool 'AS5623' 3% 1/8/2030	115,494	0.02
USD134,354	Fannie Mae Pool 'AR8631' 3% 1/3/2043	138,757	0.02	USD17,186	Fannie Mae Pool 'AS5707' 3.5% 1/8/2030	17,839	0.00
USD84,853	Fannie Mae Pool 'AS0190' 2.5% 1/8/2028	86,326	0.01	USD76,236	Fannie Mae Pool 'AS5708' 3.5% 1/8/2030	80,086	0.01
USD112,104	Fannie Mae Pool 'AS0331' 3% 1/8/2043	115,658	0.02	USD74,190	Fannie Mae Pool 'AS5714' 3% 1/9/2030	76,416	0.01

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD97,467	Fannie Mae Pool ' AS5728' 3% 1/9/2030	100,500	0.01	USD174,411	Fannie Mae Pool ' AS8208' 2.5% 1/10/2031	177,603	0.03
USD76,928	Fannie Mae Pool ' AS5786' 2.5% 1/9/2030	78,208	0.01	USD96,439	Fannie Mae Pool ' AS8240' 2.5% 1/11/2031	98,203	0.01
USD98,662	Fannie Mae Pool ' AS5872' 2.5% 1/9/2030	100,327	0.01	USD22,448	Fannie Mae Pool ' AS8241' 2.5% 1/11/2031	22,851	0.00
USD377,155	Fannie Mae Pool ' AS5949' 4% 1/10/2045	406,700	0.06	USD156,843	Fannie Mae Pool ' AS8251' 2% 1/11/2031	156,534	0.02
USD89,488	Fannie Mae Pool ' AS6115' 2.5% 1/11/2030	90,958	0.01	USD10,028	Fannie Mae Pool ' AS8291' 2% 1/11/2031	10,008	0.00
USD91,663	Fannie Mae Pool ' AS6116' 2.5% 1/11/2030	92,936	0.01	USD95,043	Fannie Mae Pool ' AS8348' 3% 1/11/2036	98,573	0.01
USD95,022	Fannie Mae Pool ' AS6141' 2.5% 1/11/2030	96,624	0.01	USD38,939	Fannie Mae Pool ' AS8349' 3% 1/11/2036	40,216	0.01
USD84,604	Fannie Mae Pool ' AS6142' 2.5% 1/11/2030	86,013	0.01	USD178,628	Fannie Mae Pool ' AS8371' 3.5% 1/11/2046	189,611	0.03
USD49,061	Fannie Mae Pool ' AS6195' 3.5% 1/11/2045	52,079	0.01	USD416,014	Fannie Mae Pool ' AS8486' 3% 1/12/2046	430,203	0.06
USD11,806	Fannie Mae Pool ' AS6233' 4.5% 1/11/2045	12,708	0.00	USD95,851	Fannie Mae Pool ' AS8488' 3% 1/12/2046	99,002	0.01
USD297,690	Fannie Mae Pool ' AS6347' 4% 1/12/2045	319,361	0.05	USD354,068	Fannie Mae Pool ' AS8493' 3.5% 1/12/2046	373,220	0.05
USD184,261	Fannie Mae Pool ' AS6662' 4% 1/2/2046	197,672	0.03	USD110,669	Fannie Mae Pool ' AS8553' 3% 1/12/2036	114,847	0.02
USD135,143	Fannie Mae Pool ' AS6823' 3.5% 1/3/2046	141,531	0.02	USD47,084	Fannie Mae Pool ' AS8589' 3% 1/1/2047	48,734	0.01
USD223,700	Fannie Mae Pool ' AS7015' 3.5% 1/4/2046	232,853	0.03	USD203,782	Fannie Mae Pool ' AS8653' 3.5% 1/1/2047	216,313	0.03
USD98,002	Fannie Mae Pool ' AS7320' 2.5% 1/6/2031	99,795	0.01	USD238,905	Fannie Mae Pool ' AS8792' 3% 1/2/2047	247,052	0.04
USD376,126	Fannie Mae Pool ' AS7353' 3.5% 1/6/2046	393,918	0.06	USD80,626	Fannie Mae Pool ' AS8925' 3% 1/3/2047	83,276	0.01
USD120,150	Fannie Mae Pool ' AS7362' 3% 1/6/2046	124,359	0.02	USD65,584	Fannie Mae Pool ' AS8936' 3% 1/3/2047	67,578	0.01
USD14,679	Fannie Mae Pool ' AS7365' 3% 1/6/2046	15,125	0.00	USD61,961	Fannie Mae Pool ' AS9321' 2.5% 1/3/2032	63,111	0.01
USD67,224	Fannie Mae Pool ' AS7370' 3% 1/6/2046	69,724	0.01	USD5,563	Fannie Mae Pool ' AT0310' 3.5% 1/3/2043	5,814	0.00
USD71,290	Fannie Mae Pool ' AS7605' 2.5% 1/7/2031	72,594	0.01	USD6,397	Fannie Mae Pool ' AT3019' 3.5% 1/4/2043	6,686	0.00
USD52,779	Fannie Mae Pool ' AS8009' 2.5% 1/10/2031	53,729	0.01	USD32,470	Fannie Mae Pool ' AT3121' 3% 1/4/2028	33,444	0.00
USD119,272	Fannie Mae Pool ' AS8193' 2.5% 1/10/2031	121,415	0.02	USD37,722	Fannie Mae Pool ' AT6033' 3% 1/5/2028	38,739	0.01
USD62,993	Fannie Mae Pool ' AS8195' 2.5% 1/10/2031	64,162	0.01	USD43,520	Fannie Mae Pool ' AT6144' 4% 1/5/2042	47,311	0.01

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD161,110	Fannie Mae Pool ' AT6321' 3.5% 1/6/2043	169,834	0.02	USD16,265	Fannie Mae Pool ' AY0299' 4% 1/12/2044	17,724	0.00
USD10,829	Fannie Mae Pool ' AT7267' 3.5% 1/9/2043	11,448	0.00	USD35,269	Fannie Mae Pool ' AY0828' 2.5% 1/5/2030	35,872	0.01
USD109,981	Fannie Mae Pool ' AT9667' 3.5% 1/7/2043	114,953	0.02	USD27,518	Fannie Mae Pool ' AY1866' 4% 1/2/2045	29,987	0.00
USD295,539	Fannie Mae Pool ' AU1633' 3.5% 1/7/2043	312,431	0.05	USD53,981	Fannie Mae Pool ' AY2693' 4% 1/2/2045	57,130	0.01
USD164,768	Fannie Mae Pool ' AU3268' 3.5% 1/8/2043	174,200	0.03	USD71,353	Fannie Mae Pool ' AY3416' 2.5% 1/4/2030	72,577	0.01
USD116,156	Fannie Mae Pool ' AU6234' 4.5% 1/9/2043	125,349	0.02	USD24,728	Fannie Mae Pool ' AY8218' 4% 1/5/2045	26,079	0.00
USD45,143	Fannie Mae Pool ' AU6245' 4.5% 1/10/2043	48,712	0.01	USD32,693	Fannie Mae Pool ' AZ2170' 2.5% 1/7/2030	33,246	0.00
USD463,525	Fannie Mae Pool ' AU6873' 4.5% 1/11/2043	516,411	0.07	USD12,449	Fannie Mae Pool ' AZ2297' 3% 1/7/2030	12,798	0.00
USD75,019	Fannie Mae Pool ' AU8774' 3% 1/10/2028	77,164	0.01	USD42,663	Fannie Mae Pool ' AZ5719' 3% 1/9/2030	43,858	0.01
USD567,847	Fannie Mae Pool ' AV2357' 4% 1/1/2044	613,542	0.09	USD21,145	Fannie Mae Pool ' AZ7833' 3% 1/8/2030	21,803	0.00
USD62,171	Fannie Mae Pool ' AV6577' 4% 1/3/2044	66,697	0.01	USD10,690	Fannie Mae Pool ' AZ8597' 3% 1/8/2030	11,022	0.00
USD121,153	Fannie Mae Pool ' AW0391' 3.5% 1/4/2029	127,065	0.02	USD31,541	Fannie Mae Pool ' AZ9243' 4% 1/10/2045	34,371	0.01
USD82,712	Fannie Mae Pool ' AW0937' 3% 1/4/2029	85,181	0.01	USD36,162	Fannie Mae Pool ' AZ9244' 4% 1/10/2045	39,073	0.01
USD97,241	Fannie Mae Pool ' AW1247' 3% 1/5/2029	100,257	0.01	USD36,413	Fannie Mae Pool ' BA2877' 4% 1/10/2045	38,537	0.01
USD23,761	Fannie Mae Pool ' AW7055' 4% 1/7/2044	25,059	0.00	USD33,584	Fannie Mae Pool ' BA2878' 4% 1/10/2045	36,287	0.01
USD103,002	Fannie Mae Pool ' AW8154' 3.5% 1/1/2042	107,917	0.02	USD34,221	Fannie Mae Pool ' BA2879' 4% 1/10/2045	35,954	0.01
USD138,464	Fannie Mae Pool ' AX1321' 3.5% 1/9/2029	145,230	0.02	USD109,185	Fannie Mae Pool ' BA2904' 4% 1/11/2045	118,982	0.02
USD19,173	Fannie Mae Pool ' AX3298' 3% 1/8/2030	19,770	0.00	USD161,021	Fannie Mae Pool ' BA2905' 4% 1/11/2045	173,983	0.03
USD15,887	Fannie Mae Pool ' AX6255' 4% 1/12/2044	17,313	0.00	USD48,568	Fannie Mae Pool ' BA2924' 4% 1/12/2045	51,876	0.01
USD135,559	Fannie Mae Pool ' AX8713' 4% 1/1/2045	146,470	0.02	USD82,480	Fannie Mae Pool ' BA4736' 4% 1/12/2045	89,881	0.01
USD136,298	Fannie Mae Pool ' AX9372' 4% 1/12/2044	147,268	0.02	USD96,863	Fannie Mae Pool ' BA4737' 4% 1/12/2045	104,660	0.02
USD22,827	Fannie Mae Pool ' AX9700' 3% 1/7/2030	23,467	0.00	USD109,907	Fannie Mae Pool ' BA4781' 4% 1/1/2046	119,767	0.02
USD84,549	Fannie Mae Pool ' AX9701' 3% 1/7/2030	87,078	0.01	USD32,784	Fannie Mae Pool ' BC1154' 3.5% 1/6/2046	34,800	0.01

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD9,901	Fannie Mae Pool 'BC2628' 2.5% 1/11/2031	10,084	0.00	USD379,930	Fannie Mae Pool 'BF0056' 6% 1/7/2039	427,114	0.06
USD16,627	Fannie Mae Pool 'BC2629' 2.5% 1/11/2031	16,932	0.00	USD243,107	Fannie Mae Pool 'BH5764' 4.5% 1/11/2047	261,641	0.04
USD3,619	Fannie Mae Pool 'BC2631' 2.5% 1/11/2031	3,683	0.00	USD1,253,330	Fannie Mae Pool 'BH7060' 3.5% 1/12/2047	1,317,997	0.19
USD11,933	Fannie Mae Pool 'BC2777' 2.5% 1/8/2031	12,151	0.00	USD51,002	Fannie Mae Pool 'BJ2054' 3.5% 1/11/2032	53,582	0.01
USD8,724	Fannie Mae Pool 'BC7299' 3.5% 1/11/2046	9,137	0.00	USD33,566	Fannie Mae Pool 'BJ2096' 3.5% 1/1/2033	35,325	0.01
USD39,766	Fannie Mae Pool 'BC9012' 4% 1/11/2046	43,334	0.01	USD97,111	Fannie Mae Pool 'BJ5879' 3.5% 1/1/2048	102,652	0.01
USD53,681	Fannie Mae Pool 'BC9040' 2% 1/11/2031	53,575	0.01	USD48,026	Fannie Mae Pool 'BJ8120' 3.5% 1/1/2048	50,973	0.01
USD84,452	Fannie Mae Pool 'BC9084' 3.5% 1/12/2046	89,281	0.01	USD28,042	Fannie Mae Pool 'BJ8126' 3.5% 1/1/2048	29,556	0.00
USD57,287	Fannie Mae Pool 'BD2439' 4% 1/1/2047	62,418	0.01	USD18,354	Fannie Mae Pool 'BJ8650' 3.5% 1/1/2048	19,401	0.00
USD86,495	Fannie Mae Pool 'BD5049' 3% 1/2/2047	89,338	0.01	USD1,190,417	Fannie Mae Pool 'BJ9172' 4.5% 1/5/2048	1,293,394	0.19
USD23,071	Fannie Mae Pool 'BD5056' 3% 1/2/2047	23,879	0.00	USD412,438	Fannie Mae Pool 'BK4237' 4% 1/8/2048	439,608	0.06
USD25,363	Fannie Mae Pool 'BD8477' 3.5% 1/11/2046	26,563	0.00	USD748,773	Fannie Mae Pool 'BK4241' 4% 1/8/2048	790,633	0.11
USD62,361	Fannie Mae Pool 'BD8531' 3.5% 1/1/2047	65,578	0.01	USD105,324	Fannie Mae Pool 'BK4243' 4% 1/8/2048	112,923	0.02
USD23,513	Fannie Mae Pool 'BD8962' 3% 1/11/2046	24,216	0.00	USD208,205	Fannie Mae Pool 'BK4244' 4% 1/8/2048	222,656	0.03
USD16,686	Fannie Mae Pool 'BD8963' 3% 1/11/2046	17,175	0.00	USD52,018	Fannie Mae Pool 'BK4251' 4% 1/8/2048	55,625	0.01
USD5,656	Fannie Mae Pool 'BE0547' 3.5% 1/9/2046	5,912	0.00	USD127,906	Fannie Mae Pool 'BK4252' 4% 1/8/2048	136,297	0.02
USD87,092	Fannie Mae Pool 'BE1896' 3% 1/12/2036	89,842	0.01	USD80,203	Fannie Mae Pool 'BK4254' 4% 1/8/2048	84,662	0.01
USD12,537	Fannie Mae Pool 'BE1932' 3.5% 1/11/2046	13,130	0.00	USD76,694	Fannie Mae Pool 'BK4689' 4.5% 1/7/2048	85,363	0.01
USD58,326	Fannie Mae Pool 'BE2735' 4.5% 1/10/2047	63,399	0.01	USD17,221	Fannie Mae Pool 'BM1036' 2.5% 1/2/2032	17,525	0.00
USD239,887	Fannie Mae Pool 'BE2930' 3.5% 1/12/2046	253,603	0.04	USD128,127	Fannie Mae Pool 'BM1100' 3.5% 1/2/2045	134,181	0.02
USD97,659	Fannie Mae Pool 'BE3188' 3.5% 1/2/2047	103,239	0.01	USD561,196	Fannie Mae Pool 'BM1124' 3.5% 1/11/2045	593,256	0.09
USD44,057	Fannie Mae Pool 'BE4467' 3.5% 1/11/2046	45,641	0.01	USD373,965	Fannie Mae Pool 'BM1155' 4% 1/3/2047	400,099	0.06
USD32,551	Fannie Mae Pool 'BE4913' 3.5% 1/1/2047	34,054	0.01	USD194,299	Fannie Mae Pool 'BM1174' 3.5% 1/5/2047	204,324	0.03

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD168,489	Fannie Mae Pool ' BM1502' 4% 1/10/2043	179,814	0.03	USD66,240	Fannie Mae Pool ' BM3762' 4% 1/4/2048	72,131	0.01
USD147,771	Fannie Mae Pool ' BM1571' 3.5% 1/7/2047	155,759	0.02	USD70,756	Fannie Mae Pool ' BM3763' 4% 1/4/2048	76,401	0.01
USD60,461	Fannie Mae Pool ' BM1595' 2.5% 1/3/2031	61,340	0.01	USD752,005	Fannie Mae Pool ' BM3793' 2.5% 1/2/2033	763,305	0.11
USD154,814	Fannie Mae Pool ' BM1619' 4% 1/8/2047	165,157	0.02	USD170,886	Fannie Mae Pool ' BM3846' 4.5% 1/4/2048	187,901	0.03
USD146,616	Fannie Mae Pool ' BM1756' 4.5% 1/12/2045	157,790	0.02	USD453,846	Fannie Mae Pool ' BM4351' 4.5% 1/8/2048	493,106	0.07
USD87,673	Fannie Mae Pool ' BM1822' 3.5% 1/9/2047	92,683	0.01	USD1,064,542	Fannie Mae Pool ' BM5002' 3.5% 1/5/2044	1,129,821	0.16
USD9,577	Fannie Mae Pool ' BM1896' 2.5% 1/11/2031	9,752	0.00	USD2,962,384	Fannie Mae Pool ' BM5003' 4% 1/3/2047	3,198,657	0.46
USD212,048	Fannie Mae Pool ' BM1902' 3.5% 1/6/2047	223,305	0.03	USD638,513	Fannie Mae Pool ' BM5024' 3% 1/11/2048	653,362	0.09
USD647,807	Fannie Mae Pool ' BM1922' 4.5% 1/7/2046	721,380	0.10	USD1,379,501	Fannie Mae Pool ' BM5862' 4.5% 1/2/2049	1,498,704	0.22
USD68,728	Fannie Mae Pool ' BM1937' 3.5% 1/5/2047	72,951	0.01	USD618,502	Fannie Mae Pool ' BM5896' 4.5% 1/5/2048	671,907	0.10
USD186,904	Fannie Mae Pool ' BM1938' 3.5% 1/11/2046	197,583	0.03	USD401,017	Fannie Mae Pool ' BN1623' 4.5% 1/11/2048	431,383	0.06
USD80,412	Fannie Mae Pool ' BM1952' 3.5% 1/10/2047	84,908	0.01	USD37,195	Fannie Mae Pool ' CA0681' 3.5% 1/11/2047	39,321	0.01
USD577,476	Fannie Mae Pool ' BM3031' 3% 1/7/2043	598,941	0.09	USD204,530	Fannie Mae Pool ' CA0689' 3.5% 1/11/2047	217,100	0.03
USD197,671	Fannie Mae Pool ' BM3054' 2% 1/11/2031	197,281	0.03	USD465,631	Fannie Mae Pool ' CA0993' 3.5% 1/1/2048	490,286	0.07
USD267,887	Fannie Mae Pool ' BM3061' 2% 1/3/2032	267,358	0.04	USD625,095	Fannie Mae Pool ' CA1021' 4.5% 1/1/2048	672,750	0.10
USD471,782	Fannie Mae Pool ' BM3208' 4.5% 1/11/2047	507,734	0.07	USD515,157	Fannie Mae Pool ' CA1058' 3.5% 1/1/2048	546,768	0.08
USD202,785	Fannie Mae Pool ' BM3240' 3% 1/9/2032	209,318	0.03	USD636,616	Fannie Mae Pool ' CA1372' 4% 1/3/2048	693,229	0.10
USD280,962	Fannie Mae Pool ' BM3282' 3.5% 1/12/2047	298,229	0.04	USD256,453	Fannie Mae Pool ' CA1549' 4% 1/4/2048	279,259	0.04
USD251,816	Fannie Mae Pool ' BM3326' 3.5% 1/12/2047	267,293	0.04	USD2,511,480	Fannie Mae Pool ' CA1704' 4.5% 1/5/2048	2,728,728	0.39
USD17,566	Fannie Mae Pool ' BM3327' 3.5% 1/12/2047	18,570	0.00	USD220,889	Fannie Mae Pool ' CA2404' 4% 1/10/2033	233,454	0.03
USD37,281	Fannie Mae Pool ' BM3403' 2.5% 1/2/2030	37,881	0.01	USD167,033	Fannie Mae Pool ' CA2406' 4% 1/10/2033	176,440	0.03
USD107,147	Fannie Mae Pool ' BM3552' 2.5% 1/8/2030	108,894	0.02	USD145,181	Fannie Mae Pool ' CA2527' 4% 1/10/2033	154,540	0.02
USD416,655	Fannie Mae Pool ' BM3578' 2.5% 1/8/2032	424,114	0.06	USD148,278	Fannie Mae Pool ' CA2528' 4% 1/10/2033	157,520	0.02

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD894,202	Fannie Mae Pool ‘ CA2557’ 4% 1/11/2033	949,947	0.14	USD112,111	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 ‘ Series 2006-FF13 A1’ FRN 25/10/2036	91,836	0.01
USD2,283,375	Fannie Mae Pool ‘ CA3094’ 4.5% 1/2/2049	2,541,170	0.37	USD628,596	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF16 ‘ Series 2006-FF16 2A3’ FRN 25/12/2036	362,624	0.05
USD1,842,386	Fannie Mae Pool ‘ CA3516’ 4.5% 1/5/2049	2,050,398	0.30	USD361,270	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF17 ‘ Series 2006-FF17 A5’ FRN 25/12/2036	318,016	0.05
USD9,905	Fannie Mae Pool ‘ MA1440’ 3.5% 1/5/2043	10,353	0.00	USD121,206	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FFH1 ‘ Series 2006-FFH1 M2’ FRN 25/1/2036	75,846	0.01
USD279,710	Fannie Mae Pool ‘ MA2414’ 3.5% 1/10/2045	293,210	0.04	USD578,000	FirstEnergy Transmission LLC ‘ 144A’ 4.35% 15/1/2025	628,350	0.09
USD34,295	Fannie Mae Pool ‘ MA2774’ 2% 1/10/2031	34,228	0.01	USD185,000	FirstEnergy Transmission LLC ‘ 144A’ 4.55% 1/4/2049	221,874	0.03
USD44,570	Fannie Mae Pool ‘ MA2845’ 2% 1/12/2031	44,482	0.01	EUR270,000	Fiserv Inc 1.625% 1/7/2030	326,506	0.05
USD3,908,942	Fannie Mae-Aces ‘ Series 2013-M5 X2’ FRN 25/1/2022	93,966	0.01	USD785,000	Fiserv Inc 3.2% 1/7/2026	819,659	0.12
USD2,212,159	Fannie Mae-Aces ‘ Series 2015-M4 X2’ FRN 25/7/2022	17,310	0.00	USD90,000	Fiserv Inc 3.5% 1/7/2029	95,439	0.01
EUR110,000	FedEx Corp 0.45% 5/8/2025	123,771	0.02	USD35,000	Fiserv Inc 3.85% 1/6/2025	37,661	0.01
EUR100,000	FedEx Corp 1.3% 5/8/2031	116,563	0.02	USD390,000	Fiserv Inc 4.2% 1/10/2028	436,483	0.06
USD52,000	FedEx Corp 3.4% 14/1/2022	53,637	0.01	USD1,090,000	Florida Power & Light Co FRN 6/5/2022	1,090,376	0.16
USD135,000	FedEx Corp 3.875% 1/8/2042	133,864	0.02	USD85,000	Florida Power & Light Co 3.7% 1/12/2047	96,256	0.01
USD113,000	FedEx Corp 3.9% 1/2/2035	118,514	0.02	USD152,000	Florida Power & Light Co 3.95% 1/3/2048	179,481	0.03
USD124,000	FedEx Corp 4.1% 1/2/2045	127,501	0.02	USD20,000	Florida Power & Light Co 3.99% 1/3/2049	23,866	0.00
EUR510,000	Fidelity National Information Services Inc 1.1% 15/7/2024	595,655	0.09	USD25,000	Florida Power & Light Co 4.05% 1/6/2042	29,444	0.00
USD93,000	Fidelity National Information Services Inc 2.25% 15/8/2021	93,148	0.01	USD190,000	Florida Power & Light Co 4.125% 1/6/2048	230,704	0.03
EUR150,000	Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039	209,819	0.03	USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.157% 4/8/2020	200,975	0.03
USD640,000	Fidelity National Information Services Inc 3% 15/8/2026	662,844	0.10	USD1,270,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.219% 9/1/2022	1,272,883	0.18
USD21,000	Fidelity National Information Services Inc 3.625% 15/10/2020	21,319	0.00	USD320,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.336% 18/3/2021	322,249	0.05
USD62,000	Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/8/2046	72,834	0.01	USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 8/1/2026	203,404	0.03
USD140,000	Fidelity National Information Services Inc 4.75% 15/5/2048	172,308	0.02	USD495,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.75% 1/2/2021	514,011	0.07
USD100,000	Fifth Third Bancorp 3.65% 25/1/2024	106,009	0.02	USD95,000	Fox Corp ‘ 144A’ 4.03% 25/1/2024	101,822	0.01
USD41,847	First Franklin Mortgage Loan Trust 2004-FFH3 ‘ Series 2004-FFH3 M3’ FRN 25/10/2034	39,010	0.01				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD185,000	Fox Corp '144A' 4.709% 25/1/2029	214,061	0.03	USD179,726	Freddie Mac Gold Pool ' G15870' 3.5% 1/9/2030	188,205	0.03
USD20	Freddie Mac Gold Pool ' A20431' 6% 1/1/2034	22	0.00	USD268,337	Freddie Mac Gold Pool ' G16186' 2.5% 1/4/2031	272,857	0.04
USD49,986	Freddie Mac Gold Pool ' A35615' 6% 1/6/2035	55,193	0.01	USD610,048	Freddie Mac Gold Pool ' G16292' 3.5% 1/4/2032	640,609	0.09
USD31,777	Freddie Mac Gold Pool ' A90196' 4.5% 1/12/2039	34,412	0.01	USD228,941	Freddie Mac Gold Pool ' G60018' 4.5% 1/12/2043	248,709	0.04
USD34,313	Freddie Mac Gold Pool ' A93534' 4% 1/8/2040	36,657	0.01	USD1,154,817	Freddie Mac Gold Pool ' G60138' 3.5% 1/8/2045	1,221,479	0.18
USD313,136	Freddie Mac Gold Pool ' A93786' 4% 1/9/2040	334,554	0.05	USD656,305	Freddie Mac Gold Pool ' G60270' 3.5% 1/12/2043	690,531	0.10
USD49,272	Freddie Mac Gold Pool ' A93851' 4% 1/9/2040	52,625	0.01	USD989,643	Freddie Mac Gold Pool ' G60271' 3.5% 1/1/2044	1,041,262	0.15
USD137,214	Freddie Mac Gold Pool ' C03608' 3.5% 1/12/2040	143,469	0.02	USD126,762	Freddie Mac Gold Pool ' G60393' 3.5% 1/1/2046	132,820	0.02
USD99,689	Freddie Mac Gold Pool ' C03811' 3.5% 1/4/2042	105,450	0.02	USD104,511	Freddie Mac Gold Pool ' G60561' 3.5% 1/5/2046	109,505	0.02
USD246,765	Freddie Mac Gold Pool ' G04471' 5.5% 1/7/2038	278,186	0.04	USD1,392,567	Freddie Mac Gold Pool ' G60658' 3.5% 1/7/2046	1,470,574	0.21
USD66,205	Freddie Mac Gold Pool ' G05175' 4.5% 1/2/2039	71,547	0.01	USD3,980	Freddie Mac Gold Pool ' G60729' 4% 1/9/2046	4,241	0.00
USD331,938	Freddie Mac Gold Pool ' G07550' 3% 1/8/2043	341,823	0.05	USD682,240	Freddie Mac Gold Pool ' G60888' 3.5% 1/12/2044	713,303	0.10
USD154,818	Freddie Mac Gold Pool ' G07553' 5.5% 1/6/2041	174,438	0.03	USD74,815	Freddie Mac Gold Pool ' G60901' 4% 1/7/2044	79,416	0.01
USD31,006	Freddie Mac Gold Pool ' G07642' 5% 1/10/2041	34,116	0.01	USD268,515	Freddie Mac Gold Pool ' G60968' 3.5% 1/3/2047	284,004	0.04
USD369,023	Freddie Mac Gold Pool ' G07848' 3.5% 1/4/2044	390,304	0.06	USD177,022	Freddie Mac Gold Pool ' G60972' 4.5% 1/5/2047	192,512	0.03
USD1,912,501	Freddie Mac Gold Pool ' G07922' 3.5% 1/1/2044	2,016,970	0.29	USD363,668	Freddie Mac Gold Pool ' G61047' 4.5% 1/7/2047	395,489	0.06
USD493,184	Freddie Mac Gold Pool ' G07962' 5% 1/11/2041	538,650	0.08	USD225,894	Freddie Mac Gold Pool ' G61079' 4.5% 1/7/2047	242,588	0.04
USD777,756	Freddie Mac Gold Pool ' G08528' 3% 1/4/2043	803,223	0.12	USD320,891	Freddie Mac Gold Pool ' G61177' 3% 1/8/2043	332,267	0.05
USD7,279	Freddie Mac Gold Pool ' G08741' 3% 1/1/2047	7,472	0.00	USD250,519	Freddie Mac Gold Pool ' G61178' 3.5% 1/10/2047	266,051	0.04
USD9,832	Freddie Mac Gold Pool ' G08747' 3% 1/2/2047	10,082	0.00	USD300,963	Freddie Mac Gold Pool ' G61208' 3.5% 1/12/2047	319,623	0.05
USD148,206	Freddie Mac Gold Pool ' G15520' 3% 1/7/2030	152,711	0.02	USD460,521	Freddie Mac Gold Pool ' G61677' 4.5% 1/4/2047	494,963	0.07
USD106,537	Freddie Mac Gold Pool ' G15601' 2.5% 1/1/2029	108,437	0.02	USD900,736	Freddie Mac Gold Pool ' G67702' 4% 1/1/2047	964,164	0.14
USD246,824	Freddie Mac Gold Pool ' G15815' 3.5% 1/4/2031	259,110	0.04				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD359,229	Freddie Mac Gold Pool 'G67704' 4% 1/8/2047	388,279	0.06	USD28,571	Freddie Mac Gold Pool 'Q12162' 3.5% 1/8/2042	29,993	0.00
USD2,380,257	Freddie Mac Gold Pool 'G67715' 4.5% 1/8/2048	2,587,302	0.37	USD127,389	Freddie Mac Gold Pool 'Q13134' 3.5% 1/11/2042	133,219	0.02
USD416,480	Freddie Mac Gold Pool 'G67721' 4.5% 1/4/2049	448,221	0.06	USD56,123	Freddie Mac Gold Pool 'Q14866' 3% 1/1/2043	57,960	0.01
USD76,338	Freddie Mac Gold Pool 'J31418' 2.5% 1/5/2030	77,659	0.01	USD52,818	Freddie Mac Gold Pool 'Q16403' 3% 1/3/2043	54,550	0.01
USD155,480	Freddie Mac Gold Pool 'J31689' 3% 1/5/2030	160,394	0.02	USD134,341	Freddie Mac Gold Pool 'Q16673' 3% 1/3/2043	138,744	0.02
USD18,234	Freddie Mac Gold Pool 'J32181' 3% 1/7/2030	18,811	0.00	USD36,363	Freddie Mac Gold Pool 'Q18718' 3.5% 1/6/2043	38,186	0.01
USD29,332	Freddie Mac Gold Pool 'J32204' 2.5% 1/7/2030	29,833	0.00	USD44,239	Freddie Mac Gold Pool 'Q19129' 3.5% 1/6/2043	46,987	0.01
USD27,008	Freddie Mac Gold Pool 'J32209' 2.5% 1/7/2030	27,475	0.00	USD22,845	Freddie Mac Gold Pool 'Q20176' 3.5% 1/7/2043	23,987	0.00
USD20,926	Freddie Mac Gold Pool 'J32436' 3% 1/8/2030	21,561	0.00	USD38,024	Freddie Mac Gold Pool 'Q22848' 4.5% 1/11/2043	40,329	0.01
USD8,202	Freddie Mac Gold Pool 'J32491' 2.5% 1/7/2030	8,341	0.00	USD20,261	Freddie Mac Gold Pool 'Q24367' 3.5% 1/1/2044	21,517	0.00
USD31,290	Freddie Mac Gold Pool 'J33633' 3.5% 1/2/2031	32,763	0.00	USD49,151	Freddie Mac Gold Pool 'Q25643' 4% 1/4/2044	52,754	0.01
USD4,796	Freddie Mac Gold Pool 'J33763' 2.5% 1/2/2031	4,861	0.00	USD47,646	Freddie Mac Gold Pool 'Q27843' 3.5% 1/8/2044	50,394	0.01
USD14,875	Freddie Mac Gold Pool 'J34223' 3.5% 1/4/2031	15,438	0.00	USD22,074	Freddie Mac Gold Pool 'Q28604' 3.5% 1/9/2044	23,443	0.00
USD2,202	Freddie Mac Gold Pool 'Q00093' 4% 1/4/2041	2,353	0.00	USD56,449	Freddie Mac Gold Pool 'Q28605' 3.5% 1/9/2044	59,706	0.01
USD93,639	Freddie Mac Gold Pool 'Q00804' 4.5% 1/5/2041	101,418	0.01	USD12,023	Freddie Mac Gold Pool 'Q28763' 3.5% 1/9/2044	12,597	0.00
USD103,919	Freddie Mac Gold Pool 'Q00959' 4.5% 1/5/2041	112,538	0.02	USD3,092	Freddie Mac Gold Pool 'Q29697' 3.5% 1/11/2044	3,240	0.00
USD4,698	Freddie Mac Gold Pool 'Q07896' 3.5% 1/5/2042	4,913	0.00	USD523	Freddie Mac Gold Pool 'Q29911' 3.5% 1/11/2044	548	0.00
USD10,881	Freddie Mac Gold Pool 'Q08239' 3.5% 1/5/2042	11,378	0.00	USD17,368	Freddie Mac Gold Pool 'Q30876' 3.5% 1/1/2045	18,197	0.00
USD3,363	Freddie Mac Gold Pool 'Q08306' 3.5% 1/5/2042	3,524	0.00	USD14,593	Freddie Mac Gold Pool 'Q31122' 3.5% 1/1/2045	15,236	0.00
USD47,707	Freddie Mac Gold Pool 'Q09810' 3.5% 1/8/2042	50,671	0.01	USD4,980	Freddie Mac Gold Pool 'Q33131' 3.5% 1/5/2045	5,212	0.00
USD112,394	Freddie Mac Gold Pool 'Q10724' 3.5% 1/8/2042	117,498	0.02	USD38,246	Freddie Mac Gold Pool 'Q33606' 3.5% 1/5/2045	40,075	0.01
USD42,522	Freddie Mac Gold Pool 'Q11750' 3.5% 1/10/2042	44,468	0.01	USD38,508	Freddie Mac Gold Pool 'Q34176' 3.5% 1/6/2045	40,351	0.01
USD17,055	Freddie Mac Gold Pool 'Q11909' 3.5% 1/10/2042	17,819	0.00	USD609	Freddie Mac Gold Pool 'Q34960' 3.5% 1/7/2045	638	0.00

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD129,435	Freddie Mac Gold Pool 'Q35609' 4% 1/9/2045	137,054	0.02	USD128,284	Freddie Mac Gold Pool 'V60796' 2.5% 1/5/2030	130,448	0.02
USD22,553	Freddie Mac Gold Pool 'Q36302' 3.5% 1/9/2045	23,952	0.00	USD293,415	Freddie Mac Gold Pool 'V60840' 3% 1/6/2030	302,333	0.04
USD224,390	Freddie Mac Gold Pool 'Q36972' 4% 1/10/2045	239,495	0.03	USD141,882	Freddie Mac Gold Pool 'V60886' 2.5% 1/8/2030	144,338	0.02
USD27,571	Freddie Mac Gold Pool 'Q37955' 4% 1/12/2045	29,194	0.00	USD111,446	Freddie Mac Gold Pool 'V60902' 2.5% 1/8/2030	113,374	0.02
USD34,088	Freddie Mac Gold Pool 'Q37957' 4% 1/12/2045	35,968	0.01	USD107,225	Freddie Mac Gold Pool 'V60903' 2.5% 1/9/2030	109,056	0.02
USD87,058	Freddie Mac Gold Pool 'Q39250' 3.5% 1/3/2046	91,212	0.01	USD215,171	Freddie Mac Gold Pool 'V60904' 2.5% 1/9/2030	218,793	0.03
USD43,974	Freddie Mac Gold Pool 'Q44665' 3% 1/11/2046	45,166	0.01	USD10,229	Freddie Mac Gold Pool 'V60905' 2.5% 1/7/2030	10,401	0.00
USD136,139	Freddie Mac Gold Pool 'Q44853' 3% 1/12/2046	140,685	0.02	USD34,313	Freddie Mac Gold Pool 'V60909' 3% 1/8/2030	35,357	0.01
USD129,466	Freddie Mac Gold Pool 'Q45064' 3% 1/12/2046	133,469	0.02	USD509,307	Freddie Mac Gold Pool 'V80169' 3% 1/7/2043	526,307	0.08
USD53,612	Freddie Mac Gold Pool 'Q45079' 3% 1/12/2046	55,518	0.01	USD3,843	Freddie Mac Gold Pool 'V81932' 3.5% 1/10/2045	4,026	0.00
USD64,961	Freddie Mac Gold Pool 'Q45080' 3% 1/12/2046	67,211	0.01	USD16,848	Freddie Mac Gold Pool 'V82209' 3.5% 1/2/2046	17,653	0.00
USD32,153	Freddie Mac Gold Pool 'Q45083' 3% 1/12/2046	33,367	0.00	USD51,384	Freddie Mac Gold Pool 'V82528' 4% 1/7/2046	54,847	0.01
USD8,988	Freddie Mac Gold Pool 'Q45094' 3% 1/12/2046	9,227	0.00	USD28,677	Freddie Mac Gold Pool 'V82553' 4% 1/8/2046	30,610	0.00
USD61,101	Freddie Mac Gold Pool 'Q53113' 3.5% 1/7/2047	64,625	0.01	USD8,350	Freddie Mac Gold Pool 'V82661' 4% 1/10/2046	8,898	0.00
USD34,334	Freddie Mac Gold Pool 'Q53630' 3.5% 1/1/2048	36,459	0.01	USD517,997	Freddie Mac Gold Pool 'V82848' 3% 1/12/2046	535,938	0.08
USD65,602	Freddie Mac Gold Pool 'Q53648' 3.5% 1/1/2048	69,179	0.01	USD82,105	Freddie Mac Gold Pool 'V82929' 4% 1/2/2047	87,635	0.01
USD580,227	Freddie Mac Gold Pool 'Q57853' 4.5% 1/8/2048	630,735	0.09	USD50,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K040 A2' 3.241% 25/9/2024	53,203	0.01
USD1,386,143	Freddie Mac Gold Pool 'Q59918' 4.5% 1/7/2048	1,506,791	0.22	USD60,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K061 A2' FRN 25/11/2026	65,717	0.01
USD75,051	Freddie Mac Gold Pool 'U70060' 3% 1/9/2027	76,965	0.01	USD9,855	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K062 A2' 3.413% 25/12/2026	10,844	0.00
USD37,897	Freddie Mac Gold Pool 'U79018' 3% 1/7/2028	38,863	0.01				
USD35,179	Freddie Mac Gold Pool 'V60696' 3% 1/1/2030	36,247	0.01				
USD47,593	Freddie Mac Gold Pool 'V60724' 3% 1/1/2030	49,039	0.01				
USD67,747	Freddie Mac Gold Pool 'V60770' 2.5% 1/3/2030	68,954	0.01				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD30,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K072 A2' 3.444% 25/12/2027	33,262	0.00	USD18,000	General Motors Financial Co Inc 3.95% 13/4/2024	18,589	0.00
USD326,451	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KW03 X1' FRN 25/6/2027	16,634	0.00	USD417,000	General Motors Financial Co Inc 4% 15/1/2025	429,673	0.06
USD250,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA3 B1' FRN 25/3/2030	276,752	0.04	USD104,000	General Motors Financial Co Inc 4% 6/10/2026	106,482	0.02
USD233,784	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-HRP1 M2' FRN 25/12/2042	236,575	0.03	USD95,000	General Motors Financial Co Inc 4.15% 19/6/2023	99,254	0.01
USD50,000	FREMF 2016-K54 Mortgage Trust 'Series 2016-K54 B' '144A' FRN 25/4/2048	53,663	0.01	USD10,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 6/11/2021	10,366	0.00
USD20,000	FREMF 2017-K64 Mortgage Trust 'Series 2017-K64 B' '144A' FRN 25/5/2050	21,560	0.00	USD6,000	General Motors Financial Co Inc 4.35% 9/4/2025	6,269	0.00
USD100,000	FREMF 2017-KGS1 Mortgage Trust 'Series 2017-KGX1 BFX' '144A' FRN 25/10/2027	100,833	0.01	USD144,000	George Washington University/The 4.126% 15/9/2048	178,110	0.03
USD400,000	Galaxy XV CLO Ltd 'Series 2013-15A AR' '144A' FRN 15/10/2030	398,558	0.06	USD50,000	Georgia-Pacific LLC '144A' 3.6% 1/3/2025	53,221	0.01
USD1,000,000	Galaxy XXIII CLO Ltd 'Series 2017-23A A' '144A' FRN 24/4/2029	1,000,279	0.14	USD168,000	Georgia-Pacific LLC '144A' 3.734% 15/7/2023	177,722	0.03
USD187,000	GATX Corp 2.6% 30/3/2020	187,189	0.03	USD172,000	Georgia-Pacific LLC '144A' 5.4% 1/11/2020	178,345	0.03
USD377,000	General Electric Co 4.125% 9/10/2042	363,934	0.05	USD223,000	Georgia-Pacific LLC 7.375% 1/12/2025	286,192	0.04
USD43,000	General Electric Co 5.875% 14/1/2038	49,628	0.01	USD50,000	Georgia-Pacific LLC 7.75% 15/11/2029	72,972	0.01
USD16,000	General Electric Co 6.875% 10/1/2039	20,390	0.00	USD12,000	Georgia-Pacific LLC 8.875% 15/5/2031	19,373	0.00
USD7,000	General Motors Co 5% 1/4/2035	7,208	0.00	USD24,798	GE-WMC Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-2 'Series 2005-2 A2C' FRN 25/12/2035	24,677	0.00
USD21,000	General Motors Co 5.4% 1/4/2048	21,737	0.00	USD220,351	GE-WMC Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-2 'Series 2005-2 M1' FRN 25/12/2035	138,483	0.02
USD30,000	General Motors Co 6.25% 2/10/2043	33,665	0.00	USD357,000	Gilead Sciences Inc 3.5% 1/2/2025	380,522	0.06
USD170,000	General Motors Co 6.6% 1/4/2036	196,226	0.03	USD41,000	Gilead Sciences Inc 3.65% 1/3/2026	44,082	0.01
USD70,000	General Motors Co 6.75% 1/4/2046	82,767	0.01	USD85,000	Gilead Sciences Inc 4.5% 1/2/2045	99,435	0.01
USD25,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2027 (Perpetual)	23,288	0.00	USD251,000	Gilead Sciences Inc 4.6% 1/9/2035	302,398	0.04
				USD35,000	Gilead Sciences Inc 4.75% 1/3/2046	42,407	0.01
				USD7,000	Gilead Sciences Inc 4.8% 1/4/2044	8,464	0.00
				USD48,920	Ginnie Mae I Pool '553461' 3.5% 15/1/2042	51,485	0.01
				USD46,481	Ginnie Mae I Pool '710692' 5% 15/7/2039	51,464	0.01
				USD67,929	Ginnie Mae I Pool '720199' 5% 15/7/2039	75,962	0.01

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD90,883	Ginnie Mae I Pool ' 762838' 4% 15/3/2041	96,825	0.01	USD46,315	Ginnie Mae I Pool ' BA7888' 4.5% 15/5/2047	50,659	0.01
USD39,105	Ginnie Mae I Pool ' 782487' 5% 15/12/2038	43,766	0.01	USD5,755	Ginnie Mae II Pool ' 4422' 4% 20/4/2039	6,135	0.00
USD89,036	Ginnie Mae I Pool ' 783314' 5% 15/12/2040	99,577	0.01	USD14,929	Ginnie Mae II Pool ' 4494' 4% 20/7/2039	15,916	0.00
USD178,664	Ginnie Mae I Pool ' 784439' 3% 15/2/2045	184,256	0.03	USD20,798	Ginnie Mae II Pool ' 4559' 5% 20/10/2039	22,898	0.00
USD54,396	Ginnie Mae I Pool ' 794929' 3.5% 15/5/2042	57,868	0.01	USD9,624	Ginnie Mae II Pool ' 4598' 4.5% 20/12/2039	10,386	0.00
USD56,538	Ginnie Mae I Pool ' AA1920' 3.5% 15/12/2042	60,135	0.01	USD12,023	Ginnie Mae II Pool ' 4617' 4.5% 20/1/2040	12,979	0.00
USD36,955	Ginnie Mae I Pool ' AB9456' 3.5% 15/11/2042	38,853	0.01	USD9,429	Ginnie Mae II Pool ' 4636' 4.5% 20/2/2040	10,182	0.00
USD44,612	Ginnie Mae I Pool ' AC3738' 3.5% 15/12/2042	47,450	0.01	USD674	Ginnie Mae II Pool ' 4696' 4.5% 20/5/2040	729	0.00
USD48,980	Ginnie Mae I Pool ' AC3934' 3.5% 15/1/2043	50,990	0.01	USD3,802	Ginnie Mae II Pool ' 4746' 4.5% 20/7/2040	4,109	0.00
USD46,260	Ginnie Mae I Pool ' AD2222' 3.5% 15/2/2043	48,634	0.01	USD4,552	Ginnie Mae II Pool ' 4800' 4% 20/9/2040	4,855	0.00
USD83,374	Ginnie Mae I Pool ' AD2334' 3.5% 15/4/2043	87,207	0.01	USD107,857	Ginnie Mae II Pool ' 4833' 4% 20/10/2040	115,043	0.02
USD83,002	Ginnie Mae I Pool ' AD2409' 3.5% 15/5/2043	87,263	0.01	USD6,550	Ginnie Mae II Pool ' 4834' 4.5% 20/10/2040	7,080	0.00
USD31,464	Ginnie Mae I Pool ' AD2410' 3.5% 15/5/2043	32,757	0.00	USD436,224	Ginnie Mae II Pool ' 4853' 4% 20/11/2040	465,316	0.07
USD55,360	Ginnie Mae I Pool ' AD3519' 3.5% 15/4/2043	58,881	0.01	USD96,340	Ginnie Mae II Pool ' 4882' 4% 20/12/2040	102,767	0.01
USD43,423	Ginnie Mae I Pool ' AD3543' 3.5% 15/5/2043	46,183	0.01	USD81,828	Ginnie Mae II Pool ' 4922' 4% 20/1/2041	87,302	0.01
USD51,608	Ginnie Mae I Pool ' AD7474' 3.5% 15/4/2043	54,892	0.01	USD37,151	Ginnie Mae II Pool ' 754367' 4.5% 20/7/2041	39,151	0.01
USD57,053	Ginnie Mae I Pool ' AE9889' 3.5% 15/5/2043	60,682	0.01	USD69,907	Ginnie Mae II Pool ' 783584' 4.5% 20/7/2041	75,512	0.01
USD44,120	Ginnie Mae I Pool ' AF0130' 3.5% 15/6/2043	46,926	0.01	USD14,608	Ginnie Mae II Pool ' AQ0542' 4% 20/10/2046	15,362	0.00
USD160,517	Ginnie Mae I Pool ' AF1072' 3.5% 15/7/2043	170,721	0.02	USD37,840	Ginnie Mae II Pool ' AX4341' 3.5% 20/10/2046	40,194	0.01
USD51,190	Ginnie Mae I Pool ' AF1077' 3.5% 15/7/2043	54,444	0.01	USD39,504	Ginnie Mae II Pool ' AX4342' 3.5% 20/10/2046	41,872	0.01
USD49,548	Ginnie Mae I Pool ' AZ8560' 4.5% 15/3/2047	54,161	0.01	USD31,968	Ginnie Mae II Pool ' AX4343' 3.5% 20/10/2046	33,799	0.00
USD74,447	Ginnie Mae I Pool ' AZ8596' 4.5% 15/4/2047	81,417	0.01	USD85,970	Ginnie Mae II Pool ' AX4344' 3.5% 20/10/2046	90,424	0.01
USD51,949	Ginnie Mae I Pool ' AZ8597' 4.5% 15/4/2047	56,790	0.01	USD71,192	Ginnie Mae II Pool ' AX4345' 3.5% 20/10/2046	74,876	0.01
				USD213,779	Ginnie Mae II Pool ' BD0560' 4.5% 20/9/2048	227,610	0.03

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD45,815	Ginnie Mae II Pool 'MA0223' 5% 20/7/2042	50,572	0.01	USD210,302	Ginnie Mae II Pool 'MA4126' 3% 20/12/2046	217,562	0.03
USD236,282	Ginnie Mae II Pool 'MA0934' 3.5% 20/4/2043	250,778	0.04	USD2,227,862	Ginnie Mae II Pool 'MA5331' 4.5% 20/7/2048	2,336,722	0.34
USD157,396	Ginnie Mae II Pool 'MA1012' 3.5% 20/5/2043	167,052	0.02	USD383,000	GlaxoSmithKline Capital Inc 3.875% 15/5/2028	428,797	0.06
USD612,473	Ginnie Mae II Pool 'MA1677' 3.5% 20/2/2044	645,137	0.09	USD95,000	Global Payments Inc 2.65% 15/2/2025	95,311	0.01
USD3,114	Ginnie Mae II Pool 'MA2076' 5% 20/7/2044	3,403	0.00	USD350,000	Global Payments Inc 3.2% 15/8/2029	357,671	0.05
USD468,225	Ginnie Mae II Pool 'MA2753' 3% 20/4/2045	484,423	0.07	USD7,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 24/7/2023	7,110	0.00
USD93,347	Ginnie Mae II Pool 'MA2826' 3.5% 20/5/2045	97,493	0.01	USD600,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 15/5/2026	600,614	0.09
USD1,001,413	Ginnie Mae II Pool 'MA2891' 3% 20/6/2045	1,036,063	0.15	USD526,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 5/6/2028	559,465	0.08
USD163,819	Ginnie Mae II Pool 'MA3172' 3% 20/10/2045	169,490	0.02	USD29,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/4/2029	31,157	0.00
USD1,693,099	Ginnie Mae II Pool 'MA3521' 3.5% 20/3/2046	1,765,638	0.25	USD130,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1/5/2029	143,941	0.02
USD2,432,888	Ginnie Mae II Pool 'MA3596' 3% 20/4/2046	2,516,942	0.36	USD170,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/10/2038	188,030	0.03
USD5,202,767	Ginnie Mae II Pool 'MA3597' 3.5% 20/4/2046	5,425,448	0.78	USD30,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/4/2039	34,784	0.01
USD20,211	Ginnie Mae II Pool 'MA3662' 3% 20/5/2046	20,873	0.00	USD578,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.35% 15/11/2021	579,038	0.08
USD180,153	Ginnie Mae II Pool 'MA3663' 3.5% 20/5/2046	187,859	0.03	USD720,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.55% 23/10/2019	720,349	0.10
USD392,328	Ginnie Mae II Pool 'MA3735' 3% 20/6/2046	405,780	0.06	USD180,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.75% 15/9/2020	180,932	0.03
USD2,359,970	Ginnie Mae II Pool 'MA3736' 3.5% 20/6/2046	2,460,967	0.36	USD20,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 16/11/2026	20,973	0.00
USD793,791	Ginnie Mae II Pool 'MA3802' 3% 20/7/2046	821,245	0.12	USD10,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 22/5/2025	10,656	0.00
USD402,303	Ginnie Mae II Pool 'MA3803' 3.5% 20/7/2046	419,531	0.06	USD437,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 26/1/2027	466,115	0.07
USD163,751	Ginnie Mae II Pool 'MA3873' 3% 20/8/2046	169,413	0.02	USD2,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.25% 27/7/2021	2,115	0.00
USD1,511,692	Ginnie Mae II Pool 'MA3936' 3% 20/9/2046	1,564,842	0.23	USD156,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 24/1/2022	168,923	0.02
USD1,650,397	Ginnie Mae II Pool 'MA3937' 3.5% 20/9/2046	1,720,944	0.25	USD1,773,315	Government National Mortgage Association 'Series 2015-48 IO' FRN 16/2/2050	80,859	0.01
USD101,368	Ginnie Mae II Pool 'MA4003' 3% 20/10/2046	104,871	0.02	USD605,999	Government National Mortgage Association 'Series 2013-78 IO' FRN 16/10/2054	25,463	0.00
USD25,350	Ginnie Mae II Pool 'MA4068' 3% 20/11/2046	26,226	0.00	USD375,474	Government National Mortgage Association 'Series 2015-22 IO' FRN 16/3/2055	17,063	0.00

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,256,853	Government National Mortgage Association 'Series 2015-173 IO' FRN 16/9/2055	81,684	0.01	USD10,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K D' '144A' FRN 15/7/2032	10,017	0.00
USD207,002	Government National Mortgage Association 'Series 2016-128 IO' FRN 16/9/2056	15,757	0.00	USD20,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K E' '144A' FRN 15/7/2032	19,985	0.00
USD533,439	Government National Mortgage Association 'Series 2016-13 IO' FRN 16/4/2057	27,888	0.00	USD10,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K F' '144A' FRN 15/7/2032	10,031	0.00
USD1,444,362	Government National Mortgage Association 'Series 2016-26 IO' FRN 16/2/2058	92,457	0.01	USD110,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-GPTX 'Series 2017-GPTX A' '144A' 2.856% 10/5/2034	110,839	0.02
USD529,695	Government National Mortgage Association 'Series 2016-87 IO' FRN 16/8/2058	40,690	0.01	USD26,668	GS Mortgage Securities Trust 2010-C1 'Series 2010-C1 A1' '144A' 3.679% 10/8/2043	26,694	0.00
USD87,434	Government National Mortgage Association 'Series 2016-158 VA' 2% 16/3/2035	85,021	0.01	USD100,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-590M 'Series 2015-590M E' '144A' FRN 10/10/2035	103,108	0.01
USD40,837	Government National Mortgage Association 'Series 2015-97 VA' 2.25% 16/12/2038	40,550	0.01	USD30,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC28 'Series 2015-GC28 B' 3.98% 10/2/2048	31,932	0.00
USD66,749	GPMT 2018-FL1 Ltd 'Series 2018-FL1 A' '144A' FRN 21/11/2035	66,872	0.01	USD40,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 'Series 2015-GC32 C' FRN 10/7/2048	43,104	0.01
USD250,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE E' '144A' FRN 10/6/2028	253,403	0.04	USD180,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS6 'Series 2017-GS6 A3' 3.433% 10/5/2050	194,972	0.03
USD140,000	Grand Parkway Transportation Corp 5% 1/10/2043	172,335	0.02	USD20,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 3% 12/8/2050	19,178	0.00
USD45,000	Grant County Public Utility District No 2 4.584% 1/1/2040	56,861	0.01	USD70,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 A4' 3.43% 10/8/2050	76,092	0.01
USD60,000	Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/7/2033	74,031	0.01	USD122,142	GSAA Home Equity Trust 2006-4 'Series 2006-4 1A1' FRN 25/3/2036	106,045	0.02
USD70,000	Greenpoint Manufactured Housing 'Series 1999-5 M1B' FRN 15/12/2029	75,626	0.01	USD779,719	GSAA Home Equity Trust 2006-5 'Series 2006-5 1A1' FRN 25/3/2036	382,964	0.06
USD26,405	Greenpoint Manufactured Housing 'Series 1999-5 M2' FRN 15/12/2029	22,760	0.00				
USD27,526	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 4A1' FRN 25/3/2036	27,412	0.00				
USD5,000,000	GS Mortgage Securities Corp II Series 2005-ROCK 'Series 2005-ROCK X1' '144A' FRN 3/5/2032	72,538	0.01				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD33,788	GSAA Home Equity Trust 2007-2 'Series 2007-2 AF3' FRN 25/3/2037	11,623	0.00	USD59,000	Home Depot Inc/The 2.8% 14/9/2027	61,814	0.01
USD226,602	GSAMP Trust 2006-FM3 'Series 2006-FM3 A1' FRN 25/11/2036	133,924	0.02	USD104,000	Home Depot Inc/The 2.95% 15/6/2029	110,014	0.02
USD50,000	GSAMP Trust 2007-HSBC1 'Series 2007-HS1 M6' FRN 25/2/2047	51,618	0.01	USD80,000	Home Depot Inc/The 3.5% 15/9/2056	87,455	0.01
USD771,186	GSR Mortgage Loan Trust 2006-0A1 'Series 2006-0A1 1A1' FRN 25/8/2046	310,152	0.04	USD75,000	Home Depot Inc/The 3.9% 6/12/2028	85,471	0.01
USD189,843	GSR Mortgage Loan Trust 2007-1F 'Series 2007-1F 2A4' 5.5% 25/1/2037	211,694	0.03	USD25,000	Home Depot Inc/The 4.2% 1/4/2043	29,856	0.00
USD64,448	Halcyon Loan Advisors Funding 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A AIR' '144A' FRN 18/4/2026	64,445	0.01	USD60,000	Home Depot Inc/The 4.25% 1/4/2046	72,973	0.01
USD1,500,000	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 25/7/2027	1,498,325	0.22	USD42,000	Home Depot Inc/The 5.4% 15/9/2040	56,677	0.01
USD11,000	Halliburton Co 7.45% 15/9/2039	15,539	0.00	USD78,000	Home Depot Inc/The 5.875% 16/12/2036	110,557	0.02
USD45,000	Hartford Financial Services Group Inc/The 4.3% 15/4/2043	50,744	0.01	USD73,000	Home Depot Inc/The 5.95% 1/4/2041	105,717	0.02
USD435,000	HCA Inc 4.125% 15/6/2029	462,605	0.07	USD110,000	Home Equity Asset Trust 2007-1 'Series 2007-1 2A3' FRN 25/5/2037	92,225	0.01
USD15,000	HCA Inc 4.5% 15/2/2027	16,264	0.00	USD604,770	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-A 'Series 2007-A 2A3' FRN 25/4/2037	458,771	0.07
USD328,000	HCA Inc 4.75% 1/5/2023	352,261	0.05	USD35,554	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series SPMD 2004-A 'Series 2004-A M2' FRN 25/7/2034	35,727	0.01
USD276,000	HCA Inc 5% 15/3/2024	302,267	0.04	USD80,802	Home Loan Mortgage Loan Trust 2005-1 'Series 2005-1 A3' FRN 15/4/2036	75,525	0.01
USD565,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	630,836	0.09	EUR1,120,000	Honeywell International Inc 1.3% 22/2/2023	1,306,195	0.19
USD140,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2026	157,632	0.02	USD75,000	Honeywell International Inc 3.812% 21/11/2047	88,365	0.01
USD165,000	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 3.086% 15/9/2051	172,125	0.02	USD2,000	HP Inc 3.75% 1/12/2020	2,037	0.00
USD430,000	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 3.651% 15/1/2046	495,220	0.07	USD50,000	HP Inc 6% 15/9/2041	56,060	0.01
USD50,000	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 5% 15/11/2029	60,600	0.01	USD875,000	Hyundai Capital America '144A' 2.55% 3/4/2020	877,734	0.13
USD64,000	Hess Corp 6% 15/1/2040	72,753	0.01	USD10,000	Hyundai Capital America '144A' 3.95% 1/2/2022	10,361	0.00
USD2,000	Hewlett Packard Enterprise Co 3.6% 15/10/2020	2,029	0.00	USD190,000	IBM Credit LLC 3.45% 30/11/2020	193,286	0.03
USD20,000	Hewlett Packard Enterprise Co 4.4% 15/10/2022	21,187	0.00	USD250,000	ICG US CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A AIR' '144A' FRN 19/10/2028	249,518	0.04
				USD50,000	Idaho Health Facilities Authority 5% 1/12/2047	60,325	0.01
				EUR350,000	Illinois Tool Works Inc 0.625% 5/12/2027	403,924	0.06
				USD100,000	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS DFX' '144A' FRN 15/6/2034	103,061	0.01

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD120,000	Indiana Finance Authority 5% 1/10/2045	138,407	0.02	USD200,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE ' Series 2016-NINE A' ' 144A' FRN 6/10/2038	208,961	0.03
USD40,000	Indiana Housing & Community Development Authority 3.8% 1/7/2038	43,799	0.01	USD350,000	JobsOhio Beverage System 3.985% 1/1/2029	391,137	0.06
USD65,000	Indiana Michigan Power Co 3.75% 1/7/2047	71,755	0.01	USD70,000	Johnson & Johnson 2.45% 1/3/2026	72,045	0.01
USD125,000	Intel Corp 4.8% 1/10/2041	159,687	0.02	USD270,335	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A1 ' Series 2007-A1 1A4' FRN 25/3/2037	258,904	0.04
USD2,000	Intercontinental Exchange Inc 2.35% 15/9/2022	2,020	0.00	USD50,499	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A2 ' Series 2007-A2 2A1' FRN 25/5/2037	46,179	0.01
USD13,000	Intercontinental Exchange Inc 2.75% 1/12/2020	13,112	0.00	USD1,030,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-LC11 ' Series 2013-LC11 XB' FRN 15/4/2046	19,180	0.00
USD86,000	Intercontinental Exchange Inc 3.1% 15/9/2027	91,071	0.01	USD100,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 ' Series 2015-JP1 C' FRN 15/1/2049	108,538	0.02
USD248,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 1/12/2025	269,041	0.04	USD65,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 ' Series 2015-JP1 A5' 3.914% 15/1/2049	71,829	0.01
USD195,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 21/9/2028	217,740	0.03	USD140,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES ' Series 2015-UES C' ' 144A' FRN 5/9/2032	140,815	0.02
USD10,000	Intercontinental Exchange Inc 4% 15/10/2023	10,771	0.00	USD165,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES ' Series 2015-UES D' ' 144A' FRN 5/9/2032	165,717	0.02
USD40,000	Intercontinental Exchange Inc 4.25% 21/9/2048	48,665	0.01	USD280,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES ' Series 2015-UES E' ' 144A' FRN 5/9/2032	280,392	0.04
EUR200,000	International Business Machines Corp 0.375% 31/1/2023	225,271	0.03	USD100,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES ' Series 2015-UES F' ' 144A' FRN 5/9/2032	99,791	0.01
EUR100,000	International Business Machines Corp 0.95% 23/5/2025	116,764	0.02	USD775,910	JP Morgan Mortgage Trust 2017-3 ' Series 2017-3 1A6' ' 144A' FRN 25/8/2047	790,337	0.11
EUR100,000	International Business Machines Corp 1.25% 29/1/2027	120,161	0.02				
USD300,000	International Business Machines Corp 3% 15/5/2024	312,048	0.05				
USD795,000	International Business Machines Corp 3.3% 15/5/2026	843,221	0.12				
USD100,000	International Business Machines Corp 4.7% 19/2/2046	123,614	0.02				
USD31,000	International Paper Co 3% 15/2/2027	31,749	0.00				
USD200,000	International Paper Co 6% 15/11/2041	251,315	0.04				
USD3,000	Interstate Power & Light Co 3.6% 1/4/2029	3,257	0.00				
USD120,000	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust ' Series 2018-SFR3 E' ' 144A' FRN 17/7/2037	120,087	0.02				
USD966,419	IXIS Real Estate Capital Trust 2007-HE1 ' Series 2007-HE1 A4' FRN 25/5/2037	340,279	0.05				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD70,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C21 'Series 2014-C21 A5' 3.775% 15/8/2047	75,459	0.01	USD107,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/7/2038	119,958	0.02
USD100,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 'Series 2015-C33 D1' '144A' FRN 15/12/2048	100,989	0.01	USD298,000	JPMorgan Chase & Co 2.55% 1/3/2021	300,171	0.04
USD50,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP6 'Series 2017-JP6 A5' 3.49% 15/7/2050	54,542	0.01	USD208,000	JPMorgan Chase & Co 2.7% 18/5/2023	212,937	0.03
USD20,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 'Series 2017-JP7 B' 4.05% 15/9/2050	21,809	0.00	USD72,000	JPMorgan Chase & Co 2.95% 1/10/2026	74,439	0.01
USD1,800,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XC' '144A' FRN 15/12/2049	84,690	0.01	USD439,000	JPMorgan Chase & Co 2.972% 15/1/2023	447,957	0.06
USD500,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 'Series 2017-C5 C' FRN 15/3/2050	545,924	0.08	USD88,000	JPMorgan Chase & Co 3.125% 23/1/2025	91,730	0.01
USD80,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 'Series 2017-C5 A5' 3.694% 15/3/2050	88,221	0.01	USD310,000	JPMorgan Chase & Co 3.2% 25/1/2023	321,967	0.05
USD137,000	JPMorgan Chase & Co FRN 18/6/2022	140,221	0.02	USD20,000	JPMorgan Chase & Co 3.2% 15/6/2026	20,938	0.00
USD1,137,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/4/2023	1,168,780	0.17	USD13,000	JPMorgan Chase & Co 3.25% 23/9/2022	13,468	0.00
USD107,000	JPMorgan Chase & Co FRN 25/4/2023	108,631	0.02	USD3,000	JPMorgan Chase & Co 3.625% 13/5/2024	3,205	0.00
USD142,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024	149,078	0.02	USD20,000	JPMorgan Chase & Co 3.875% 1/2/2024	21,504	0.00
USD735,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2024	780,575	0.11	USD69,000	JPMorgan Chase & Co 3.875% 10/9/2024	73,677	0.01
USD870,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)	901,972	0.13	USD11,000	JPMorgan Chase & Co 3.9% 15/7/2025	11,939	0.00
USD691,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2024	742,690	0.11	USD15,000	JPMorgan Chase & Co 4.125% 15/12/2026	16,536	0.00
USD4,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/3/2025	4,174	0.00	USD6,000	JPMorgan Chase & Co 4.25% 15/10/2020	6,145	0.00
USD1,350,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2028	1,467,091	0.21	USD24,000	JPMorgan Chase & Co 4.25% 1/10/2027	26,839	0.00
USD1,240,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/5/2028	1,325,909	0.19	USD76,000	JPMorgan Chase & Co 4.35% 15/8/2021	79,248	0.01
USD144,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/1/2029	154,076	0.02	USD463,000	JPMorgan Chase & Co 4.625% 10/5/2021	482,280	0.07
USD31,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029	34,462	0.01	USD25,000	Kansas City Power & Light Co 4.2% 15/6/2047	30,211	0.00
USD348,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2029	392,482	0.06	USD25,000	Kansas City Power & Light Co 4.2% 15/3/2048	29,984	0.00
USD291,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2029	334,433	0.05	USD40,000	Kentucky Economic Development Finance Authority 5.25% 1/6/2050	44,981	0.01
USD170,000	JPMorgan Chase & Co FRN 6/5/2030	185,687	0.03	USD50,000	Kentucky Turnpike Authority 5% 1/7/2020	51,568	0.01
				USD112,000	Keurig Dr Pepper Inc 3.551% 25/5/2021	114,543	0.02
				USD250,000	KeyBank NA/Cleveland OH 2.3% 14/9/2022	251,965	0.04
				USD250,000	KeyBank NA/Cleveland OH 3.375% 7/3/2023	260,641	0.04
				USD118,000	KeyCorp 4.15% 29/10/2025	129,627	0.02
				USD45,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.25% 1/9/2024	48,359	0.01
				USD174,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/3/2043	191,494	0.03
				USD75,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.8% 15/3/2035	89,063	0.01
				USD35,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.375% 1/3/2041	43,724	0.01

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD185,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.5% 1/2/2037	230,290	0.03	USD285,675	Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust 2001-B 'Series 2001-B M1' FRN 15/4/2040	305,869	0.04
USD30,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.95% 15/1/2038	39,839	0.01	USD298,557	Lehman Brothers International Europe FRN 31/12/2049	348,954	0.05
EUR212,000	Kinder Morgan Inc/DE 1.5% 16/3/2022	243,987	0.04	USD59,026	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2007-1 'Series 2007-1A 1A' '144A' FRN 25/3/2037	55,490	0.01
USD290,000	Kinder Morgan Inc/DE 3.05% 1/12/2019	290,280	0.04	USD50,000	Lexington County Health Services District Inc 5% 1/11/2041	58,546	0.01
USD482,000	Kinder Morgan Inc/DE 3.15% 15/1/2023	494,596	0.07	USD220,954	LFRF '2015-1' '144A' 4% 30/10/2027	220,134	0.03
USD362,000	Kinder Morgan Inc/DE 4.3% 1/3/2028	396,382	0.06	USD320,000	LoanCore 2018-CREI Issuer Ltd 'Series 2018-CREI A' '144A' FRN 15/5/2028	320,205	0.05
USD215,000	Kinder Morgan Inc/DE 5.05% 15/2/2046	243,874	0.04	USD256,775	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-10 'Series 2006-10 2A3' FRN 25/11/2036	115,967	0.02
USD459,000	KLA Corp 4.1% 15/3/2029	508,469	0.07	USD149,288	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-10 'Series 2006-10 2A4' FRN 25/11/2036	68,528	0.01
USD185,000	KLA Corp 5% 15/3/2049	228,064	0.03	USD233,000	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-2 'Series 2006-2 1A' FRN 25/3/2046	191,894	0.03
USD87,000	L3Harris Technologies Inc 2.7% 27/4/2020	87,197	0.01	USD425,863	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-4 'Series 2006-4 2A4' FRN 25/5/2036	193,120	0.03
USD1,140,000	L3Harris Technologies Inc '144A' 3.85% 15/6/2023	1,204,491	0.17	USD75,261	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-5 'Series 2006-5 2A3' FRN 25/6/2036	41,542	0.01
USD625,000	L3Harris Technologies Inc '144A' 3.85% 15/12/2026	676,005	0.10	USD602,388	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 2A3' FRN 25/8/2036	312,261	0.05
USD535,000	L3Harris Technologies Inc '144A' 3.95% 28/5/2024	571,484	0.08	USD124,187	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-8 'Series 2006-8 2A3' FRN 25/9/2036	51,919	0.01
USD879,000	L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028	997,405	0.14	USD225,170	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 'Series 2006-9 2A3' FRN 25/10/2036	97,266	0.01
USD155,000	L3Harris Technologies Inc '144A' 4.4% 15/6/2028	175,879	0.03	USD205,000	Los Angeles Community College District/CA 6.6% 1/8/2042	330,745	0.05
USD20,000	L3Harris Technologies Inc 4.854% 27/4/2035	23,934	0.00	USD60,000	Los Angeles Department of Water & Power Power System Revenue 6.603% 1/7/2050	102,363	0.01
USD310,000	L3Harris Technologies Inc 5.054% 27/4/2045	395,343	0.06				
USD139,000	Laboratory Corp of America Holdings 2.625% 1/2/2020	139,180	0.02				
USD159,000	Lam Research Corp 2.75% 15/3/2020	159,369	0.02				
USD204,000	Lam Research Corp 3.75% 15/3/2026	218,583	0.03				
USD40,000	Lam Research Corp 4% 15/3/2029	44,390	0.01				
USD125,000	Lam Research Corp 4.875% 15/3/2049	153,259	0.02				
USD40,000	Las Vegas Valley Water District 5% 1/6/2046	47,821	0.01				
USD250,000	LCM XXIV Ltd '144A' FRN 20/3/2030	250,469	0.04				
USD25,000	Lear Corp 5.25% 15/5/2049	26,120	0.00				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Los Angeles Unified School District/ CA 6.758% 1/7/2034	288,204	0.04	USD19,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.35% 30/1/2047	22,676	0.00
USD50,000	Louisiana Public Facilities Authority 5% 1/7/2048	60,513	0.01	USD244,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15/3/2029	280,483	0.04
USD5,000	Lowe's Cos Inc 3.7% 15/4/2046	5,095	0.00	USD60,000	Maryland St Community Development Administration Department Housing and Community Development 3.85% 1/9/2033	66,417	0.01
USD70,000	Lowe's Cos Inc 4.05% 3/5/2047	76,030	0.01	USD70,000	Maryland Stadium Authority 5% 1/5/2041	83,645	0.01
USD190,000	Lowe's Cos Inc 4.375% 15/9/2045	211,894	0.03	USD40,000	Massachusetts Bay Transportation Authority 5% 1/7/2039	49,337	0.01
USD200,000	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2015-3 'Series 2015-3 AS' '144A' FRN 20/4/2048	205,522	0.03	USD40,000	Massachusetts Bay Transportation Authority 5% 1/7/2040	49,231	0.01
USD950,000	Madison Park Funding XI Ltd Series 2013-11A AR' '144A' FRN 23/7/2029	950,010	0.14	USD100,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2043	121,952	0.02
USD250,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A AR2' '144A' FRN 19/4/2030	249,653	0.04	USD60,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2047	71,075	0.01
USD500,000	Madison Park Funding XVI Ltd 'Series 2015-16A A2R' '144A' FRN 20/4/2026	500,360	0.07	USD110,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2048	133,281	0.02
USD620,000	Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A A1R' '144A' FRN 21/10/2030	619,080	0.09	USD100,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2053	120,375	0.02
USD370,000	Madison Park Funding XXVI Ltd 'Series 2017-26A AR' '144A' FRN 29/7/2030	369,944	0.05	USD40,000	Massachusetts Water Resources Authority 5% 1/8/2040	48,527	0.01
USD100,000	Marathon CRE 2018 FL1 Ltd FRN 15/6/2028	100,104	0.01	USD87,000	Mastercard Inc 2.95% 21/11/2026	92,151	0.01
USD100,000	Marathon Petroleum Corp 4.75% 15/12/2023	108,943	0.02	USD365,000	Mastercard Inc 2.95% 1/6/2029	390,477	0.06
USD85,000	Marathon Petroleum Corp 5.85% 15/12/2045	98,638	0.01	USD70,000	Mastercard Inc 3.65% 1/6/2049	81,293	0.01
USD250,000	Mariner CLO 2017-4 LLC 'Series 2017-4A A' '144A' FRN 26/10/2029	249,305	0.04	USD91,912	MASTR Resecuritization Trust 2008-3 'Series 2008-3 A1' '144A' FRN 25/8/2037	62,941	0.01
USD250,000	Mariner CLO 5 Ltd 'Series 2018-5A A' '144A' FRN 25/4/2031	248,753	0.04	USD120,000	Matagorda County Navigation District No 1 2.6% 1/11/2029	124,904	0.02
EUR214,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026	255,171	0.04	USD94,000	McDonald's Corp 3.625% 1/5/2043	97,979	0.01
USD355,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.5% 3/6/2024	374,745	0.05	USD539,000	McDonald's Corp 3.625% 1/9/2049	560,552	0.08
USD125,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.5% 10/3/2025	133,038	0.02	USD210,000	McDonald's Corp 3.7% 30/1/2026	227,491	0.03
USD14,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.75% 14/3/2026	15,190	0.00	USD46,000	McDonald's Corp 3.7% 15/2/2042	48,679	0.01
USD35,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.875% 15/3/2024	37,616	0.01	USD19,000	McDonald's Corp 4.45% 1/3/2047	22,381	0.00
USD95,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.05% 15/10/2023	101,571	0.01	USD1,000	McDonald's Corp 4.7% 9/12/2035	1,208	0.00
USD200,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.2% 1/3/2048	234,081	0.03	USD31,000	McDonald's Corp 6.3% 1/3/2038	43,516	0.01
				USD930,715	MCM Capital _ 18-NPL2 25/10/2028 (Zero Coupon)	205,502	0.03

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD457,248	MCM Capital _ 18-NPL2 4% 25/10/2028	457,236	0.07	USD160,000	Metropolitan Transportation Authority 5% 15/11/2042	200,574	0.03
USD879,983	MCM Trust 2018-NPL1 ' Series 2018-NPL1 A' ' 144A' 4% 28/5/2058	883,993	0.13	USD110,000	Metropolitan Transportation Authority 5% 15/11/2043	138,324	0.02
USD35,000	Medtronic Inc 3.15% 15/3/2022	36,167	0.01	USD40,000	Metropolitan Transportation Authority 5.871% 15/11/2039	55,658	0.01
USD52,000	Medtronic Inc 3.5% 15/3/2025	56,142	0.01	USD40,000	Metropolitan Transportation Authority 6.668% 15/11/2039	60,020	0.01
USD449,000	Medtronic Inc 4.375% 15/3/2035	543,443	0.08	USD80,000	Metropolitan Transportation Authority 6.687% 15/11/2040	120,758	0.02
USD40,000	Merck & Co Inc 3.6% 15/9/2042	45,065	0.01	USD50,000	Metropolitan Transportation Authority 6.814% 15/11/2040	76,212	0.01
USD70,000	Merck & Co Inc 3.7% 10/2/2045	80,686	0.01	USD75,000	Metropolitan Washington Airports Authority Dulles Toll Road Revenue 7.462% 1/10/2046	130,321	0.02
USD65,832	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-2 ' Series 2007-2 A2C' FRN 25/5/2037	39,891	0.01	USD40,000	Miami-Dade County Educational Facilities Authority 5% 1/4/2053	47,951	0.01
USD272,385	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-A3 ' Series 2006-A3 6A1' FRN 25/5/2036	258,640	0.04	USD40,000	Michigan Finance Authority 5% 15/11/2041	47,844	0.01
USD25,000	MetLife Inc 4.125% 13/8/2042	28,682	0.00	USD260,000	Michigan Finance Authority 5% 1/12/2047	284,872	0.04
USD60,000	Metropolitan Atlanta Rapid Transit Authority 4% 1/7/2025	70,023	0.01	USD40,000	Michigan State Housing Development Authority 3.55% 1/10/2033	43,429	0.01
USD110,000	Metropolitan Atlanta Rapid Transit Authority 5% 1/7/2041	130,615	0.02	USD40,000	Michigan State Housing Development Authority 4% 1/10/2043	43,751	0.01
USD60,000	Metropolitan Atlanta Rapid Transit Authority 5% 1/7/2045	72,076	0.01	USD20,000	Michigan State Housing Development Authority 4.05% 1/10/2048	21,785	0.00
USD40,000	Metropolitan Government Nashville & Davidson County Health & Educational Facs Bd 5% 1/7/2040	47,306	0.01	USD100,000	Michigan State Housing Development Authority 4.15% 1/10/2053	108,458	0.02
EUR155,000	Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 11/1/2023	186,327	0.03	USD446,000	Microsoft Corp 3.45% 8/8/2036	501,027	0.07
USD100,000	Metropolitan St Louis Sewer District 5% 1/5/2042	122,511	0.02	USD510,000	Microsoft Corp 3.5% 12/2/2035	575,026	0.08
USD90,000	Metropolitan St Louis Sewer District 5% 1/5/2047	109,497	0.02	USD30,000	Microsoft Corp 3.5% 15/11/2042	33,849	0.00
USD220,000	Metropolitan Transportation Authority 5% 15/5/2022	241,824	0.03	USD555,000	Microsoft Corp 3.7% 8/8/2046	652,124	0.09
USD130,000	Metropolitan Transportation Authority 5% 15/11/2040	163,594	0.02	USD15,000	Microsoft Corp 3.75% 12/2/2045	17,467	0.00
USD80,000	Metropolitan Transportation Authority 5% 15/11/2041	101,068	0.01	USD25,000	Microsoft Corp 4.1% 6/2/2037	30,231	0.00

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD49,000	Microsoft Corp 4.2% 3/11/2035	59,004	0.01	USD1,435,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 A5' 3.635% 15/10/2048	1,558,320	0.22
USD20,000	Microsoft Corp 4.45% 3/11/2045	25,874	0.00	USD74,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 D' '144A' 3.06% 15/10/2048	70,540	0.01
USD55,000	Microsoft Corp 4.5% 1/10/2040	69,928	0.01	USD14,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 A5' 3.531% 15/10/2048	15,098	0.00
USD160,000	MidAmerican Energy Co 4.4% 15/10/2044	197,107	0.03	USD20,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050	18,381	0.00
USD70,000	Mississippi Hospital Equipment & Facilities Authority 5% 1/9/2046	79,708	0.01	USD750,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2006-IQ11 'Series 2006-IQ11 C' FRN 15/10/2042	770,929	0.11
EUR300,000	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/6/2025	335,734	0.05	USD100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT E' '144A' FRN 13/7/2029	100,916	0.01
USD65,000	Molson Coors Brewing Co 4.2% 15/7/2046	66,292	0.01	USD200,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT F' '144A' FRN 13/7/2029	201,939	0.03
USD147,000	Montefiore Obligated Group 5.246% 1/11/2048	176,376	0.03	USD100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 A4' FRN 15/5/2048	108,842	0.02
USD9,000	Moody's Corp 2.75% 15/12/2021	9,119	0.00	USD20,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 C' FRN 15/5/2048	20,948	0.00
USD19,000	Moody's Corp 4.875% 15/2/2024	21,045	0.00	USD590,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS F' '144A' FRN 15/11/2034	592,245	0.09
USD1,078,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2028	1,149,130	0.17	USD100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 C' FRN 15/6/2050	108,290	0.02
USD436,000	Morgan Stanley FRN 24/1/2029	471,394	0.07	USD260,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-JWDR 'Series 2017-JWDR D' '144A' FRN 15/11/2034	260,121	0.04
USD212,000	Morgan Stanley FRN 23/1/2030	242,181	0.04	USD295,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-JWDR 'Series 2017-JWDR E' '144A' FRN 15/11/2034	295,120	0.04
USD572,000	Morgan Stanley 2.75% 19/5/2022	581,643	0.08				
USD954,000	Morgan Stanley 3.625% 20/1/2027	1,021,176	0.15				
USD125,000	Morgan Stanley 3.7% 23/10/2024	133,365	0.02				
USD26,000	Morgan Stanley 4% 23/7/2025	28,182	0.00				
USD110,000	Morgan Stanley 6.25% 9/8/2026	134,448	0.02				
USD24,414	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2005-HE1 'Series 2005-HE1 A2MZ' FRN 25/12/2034	24,304	0.00				
USD174,124	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2005-HE5 'Series 2005-HE5 M4' FRN 25/9/2035	98,563	0.01				
USD580,667	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2007-NC1 'Series 2007-NC1 A1' FRN 25/11/2036	357,376	0.05				
USD260,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 XF' '144A' FRN 15/12/2047	13,042	0.00				
USD180,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C16 'Series 2014-C16 A5' 3.892% 15/6/2047	194,028	0.03				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD542,414	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 ' Series 2018-H4 XA' FRN 15/12/2051	36,035	0.01	USD160,000	NBCUniversal Media LLC 5.95% 1/4/2041	222,729	0.03
USD147,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP ' Series 2018-MP E' ' 144A' FRN 11/7/2040	151,323	0.02	USD2,000	NBCUniversal Media LLC 6.4% 30/4/2040	2,899	0.00
USD45,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN ' Series 2018-SUN F' ' 144A' FRN 15/7/2035	45,266	0.01	USD550,000	Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd ' Series 2017-16SA A' ' 144A' FRN 15/1/2028	548,154	0.08
USD532,468	Mortgage Loan Resecuritization Trust ' Series 2009-RS1 A85' ' 144A' FRN 16/4/2036	462,230	0.07	USD250,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd ' Series 2017-26A A' ' 144A' FRN 18/10/2030	249,843	0.04
USD321,635	MortgageIT Trust 2004-I ' Series 2004-1 A1' FRN 25/11/2034	323,383	0.05	USD50,000	New Hope Cultural Education Facilities Finance Corp 5% 15/8/2047	60,091	0.01
USD10,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/2/2028	10,839	0.00	USD50,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5% 15/6/2029	59,906	0.01
USD440,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/5/2029	482,630	0.07	USD140,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5.754% 15/12/2028	165,397	0.02
USD250,000	Mountain Hawk II CLO Ltd ' Series 2013-2A BR' ' 144A' FRN 20/7/2024	249,957	0.04	USD149,000	New Jersey Turnpike Authority 7.414% 1/1/2040	245,376	0.04
USD250,000	MP CLO III Ltd ' Series 2013-1A AR' ' 144A' FRN 20/10/2030	249,054	0.04	USD50,000	New York City Housing Development Corp 3.7% 1/11/2038	53,759	0.01
USD250,000	MP CLO VIII Ltd ' Series 2015-2A BR' ' 144A' FRN 28/10/2027	248,804	0.04	USD140,000	New York City Housing Development Corp 3.85% 1/11/2043	150,007	0.02
USD165,000	MPLX LP 4% 15/2/2025	173,552	0.03	USD140,000	New York City Housing Development Corp 4% 1/11/2053	150,445	0.02
USD9,000	MPLX LP 4% 15/3/2028	9,434	0.00	USD40,000	New York City Transitional Finance Authority Building Aid Revenue 5% 15/7/2040	47,477	0.01
USD830,000	MPLX LP 4.125% 1/3/2027	872,759	0.13	USD205,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.05% 1/5/2027	218,990	0.03
USD106,000	MPLX LP 4.5% 15/7/2023	113,095	0.02	USD260,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.35% 1/11/2030	286,528	0.04
USD332,000	MPLX LP 4.875% 1/12/2024	364,355	0.05	USD215,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.55% 1/5/2025	231,410	0.03
USD104,000	Municipal Electric Authority of Georgia 6.637% 1/4/2057	137,838	0.02	USD175,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.65% 1/11/2024	186,815	0.03
USD77,000	Mylan Inc 5.2% 15/4/2048	84,053	0.01	USD175,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.75% 1/11/2025	186,983	0.03
USD48,000	Mylan Inc 5.4% 29/11/2043	52,559	0.01				
USD85,244	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2018-FL1 ' Series 2018-FL1 MCR1' ' 144A' FRN 15/6/2035	84,908	0.01				
USD1,125,000	Navient Private Education Loan Trust 2014-CT ' Series 2014-CTA B' ' 144A' FRN 17/10/2044	1,136,850	0.16				
USD129,000	NBCUniversal Media LLC 4.45% 15/1/2043	152,678	0.02				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD205,000	New York City Water & Sewer System 5.375% 15/6/2043	216,458	0.03	USD234,000	Norfolk Southern Corp 2.9% 15/6/2026	242,008	0.04
USD105,000	New York City Water & Sewer System 5.375% 15/6/2043	110,602	0.02	USD170,000	Norfolk Southern Corp 3.65% 1/8/2025	182,720	0.03
USD75,000	New York City Water & Sewer System 5.44% 15/6/2043	108,934	0.02	USD20,000	Norfolk Southern Corp 3.95% 1/10/2042	21,980	0.00
USD370,000	New York City Water & Sewer System 5.5% 15/6/2043	391,269	0.06	USD196,000	Norfolk Southern Corp 4.05% 15/8/2052	223,619	0.03
USD85,000	New York City Water & Sewer System 5.75% 15/6/2041	127,988	0.02	USD20,000	Norfolk Southern Corp 4.837% 1/10/2041	24,800	0.00
USD80,000	New York City Water & Sewer System 5.882% 15/6/2044	122,364	0.02	USD50,000	North Carolina Turnpike Authority 5% 1/1/2035	62,939	0.01
USD130,000	New York City Water & Sewer System 6.011% 15/6/2042	201,742	0.03	USD230,000	Northern States Power Co/MN 3.4% 15/8/2042*	249,708	0.04
USD50,000	New York Convention Center Development Corp 5% 15/11/2040	59,757	0.01	USD2,000	Northern States Power Co/MN 3.6% 15/5/2046	2,230	0.00
USD110,000	New York Convention Center Development Corp 5% 15/11/2046	132,139	0.02	USD3,000	Northern States Power Co/MN 3.6% 15/9/2047	3,338	0.00
USD80,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2036	99,450	0.01	USD100,000	Northern States Power Co/MN 4% 15/8/2045	116,450	0.02
USD40,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2037	49,589	0.01	USD135,000	Northern States Power Co/WI 4.2% 1/9/2048	159,707	0.02
USD40,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2038	49,457	0.01	USD39,000	Northern Trust Corp 3.15% 3/5/2029	41,737	0.01
USD30,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2040	36,905	0.01	USD460,000	Northwest Pipeline LLC 4% 1/4/2027	490,442	0.07
USD100,000	New York State Dormitory Authority 5.389% 15/3/2040	136,572	0.02	USD78,000	Novartis Capital Corp 3% 20/11/2025	82,656	0.01
USD120,000	New York State Urban Development Corp 3.12% 15/3/2025	127,076	0.02	USD122,000	Novartis Capital Corp 3.1% 17/5/2027	131,430	0.02
USD90,000	New York State Urban Development Corp 3.25% 15/3/2025	95,966	0.01	USD171,000	Novartis Capital Corp 3.4% 6/5/2024	182,734	0.03
USD190,000	New York State Urban Development Corp 3.32% 15/3/2029	206,249	0.03	USD55,000	Novartis Capital Corp 4.4% 6/5/2044	69,354	0.01
USD210,000	New York State Urban Development Corp 5% 15/3/2026	261,951	0.04	USD55,000	NRG Energy Inc '144A' 3.75% 15/6/2024	56,906	0.01
USD5,000	Newmont Goldcorp Corp 4.875% 15/3/2042	6,001	0.00	USD79,000	NSTAR Electric Co 3.2% 15/5/2027	83,852	0.01
USD13,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 4.375% 15/8/2022	13,455	0.00	USD30,000	NSTAR Electric Co 3.25% 15/5/2029	32,217	0.00
USD206,124	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2001-RIA 'Series 2001-RIA A' '144A' FRN 19/2/2030	213,035	0.03	USD64,000	Nucor Corp 5.2% 1/8/2043	81,691	0.01
				USD20,000	Nuveen LLC '144A' 4% 1/11/2028	22,692	0.00
				USD525,000	NVIDIA Corp 3.2% 16/9/2026	551,594	0.08
				USD1,000,000	Oaktree CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A AIR' '144A' FRN 20/10/2027	998,830	0.14
				USD33,979	Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 2001-D A4' FRN 15/9/2031	28,309	0.00
				USD97,989	Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 2002-B M1' FRN 15/6/2032	85,306	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD519,000	Occidental Petroleum Corp 2.6% 13/8/2021	522,278	0.08	USD2,450,000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 'Series 2017-1MKT XCP' '144A' FRN 10/2/2032	8,600	0.00
USD484,000	Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/8/2022	488,177	0.07	USD490,000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 'Series 2017-1MKT XNCP' '144A' FRN 10/2/2032	5	0.00
USD150,000	Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/2/2023	150,471	0.02	USD48,091	Option One Mortgage Accep Corp Asset Back Certs Ser 2003-4 'Series 2003-4 A2' FRN 25/7/2033	47,817	0.01
USD125,000	Occidental Petroleum Corp 3.5% 15/6/2025	128,330	0.02	USD332,791	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD1 2A1' 5.866% 25/1/2037	333,956	0.05
USD180,000	Occidental Petroleum Corp 3.5% 15/8/2029	183,044	0.03	USD526,670	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD2 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD2 1A1' 5.82% 25/3/2037	543,691	0.08
USD99,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/4/2046	101,611	0.01	USD35,000	Oracle Corp 2.5% 15/10/2022	35,615	0.01
USD57,000	Ochsner Clinic Foundation 5.897% 15/5/2045	81,292	0.01	USD291,000	Oracle Corp 2.65% 15/7/2026	298,863	0.04
USD1,000,000	OCP CLO 2015-10 Ltd 'Series 2015-10A AIR' '144A' FRN 26/10/2027	998,427	0.14	USD18,000	Oracle Corp 2.95% 15/11/2024	18,760	0.00
USD250,000	OCP CLO 2015-10 Ltd 'Series 2015-10A BR' '144A' FRN 26/10/2027	248,627	0.04	USD54,000	Oracle Corp 3.25% 15/11/2027	57,843	0.01
USD264,000	OCP CLO 2016-12 Ltd FRN 18/10/2028	263,747	0.04	USD9,000	Oracle Corp 3.25% 15/5/2030	9,715	0.00
USD400,000	OCP CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A A1A' '144A' FRN 15/7/2030	400,331	0.06	USD70,000	Oracle Corp 3.4% 8/7/2024	74,116	0.01
USD340,000	OFSI Fund VI Ltd 'Series 2014-6A A2R' '144A' FRN 20/3/2025	338,514	0.05	USD59,000	Oracle Corp 3.8% 15/11/2037	65,935	0.01
USD916,133	OFSI Fund VII Ltd 'Series 2014-7A AR' '144A' FRN 18/10/2026	915,412	0.13	USD44,000	Oracle Corp 3.85% 15/7/2036	49,409	0.01
USD515,000	OHA Loan Funding 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AR' '144A' FRN 23/5/2031	510,205	0.07	USD217,000	Oracle Corp 3.9% 15/5/2035	246,671	0.04
USD1,000,000	OHA Loan Funding 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 15/8/2029	1,000,321	0.14	USD290,000	Oracle Corp 4% 15/7/2046	331,922	0.05
USD105,000	Ohio Power Co 4% 1/6/2049	122,677	0.02	USD31,000	Oracle Corp 4% 15/11/2047	35,592	0.01
USD135,000	Ohio Power Co 6.6% 15/2/2033	191,591	0.03	USD50,000	Oracle Corp 4.125% 15/5/2045	57,674	0.01
USD80,000	Ohio Turnpike & Infrastructure Commission 5% 15/2/2048	87,954	0.01	USD5,000	Oracle Corp 4.3% 8/7/2034	5,887	0.00
USD405,000	Oklahoma Gas & Electric Co 3.3% 15/3/2030	430,534	0.06	USD20,000	Oracle Corp 4.5% 8/7/2044	24,263	0.00
USD245,000	Oncor Electric Delivery Co LLC '144A' 3.7% 15/11/2028	273,619	0.04	USD190,000	Orange County Local Transportation Authority 6.908% 15/2/2041	289,087	0.04
USD190,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.8% 30/9/2047	218,836	0.03	USD265,000	Oregon School Boards Association 4.759% 30/6/2028	299,952	0.04
USD96,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.55% 1/12/2041	119,354	0.02	USD295,000	Oregon School Boards Association 5.55% 30/6/2028	356,438	0.05

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD215,000	Oregon School Boards Association 5.68% 30/6/2028	265,820	0.04	USD140,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 4.2% 1/4/2027	150,595	0.02
USD90,000	Owens Corning 3.95% 15/8/2029	93,313	0.01	USD85,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp 144A' 4.45% 29/1/2026	93,039	0.01
USD11,000	Owens Corning 4.3% 15/7/2047	10,071	0.00	USD197,000	PepsiCo Inc 3.45% 6/10/2046	217,448	0.03
USD90,000	Ownit Mortgage Loan Trust Series 2006-2 (Step-up coupon) ' Series 2006-2 A2C' 6% 25/1/2037	87,867	0.01	USD25,000	PepsiCo Inc 3.6% 13/8/2042	28,094	0.00
USD480,000	OZLM Funding III Ltd ' Series 2013-3A BR' ' 144A' FRN 22/1/2029	482,956	0.07	USD85,000	PepsiCo Inc 4% 2/5/2047	102,373	0.01
USD500,000	OZLM XIV Ltd ' Series 2015-14A A2AR' ' 144A' FRN 15/1/2029	500,252	0.07	USD54,000	PepsiCo Inc 4.45% 14/4/2046	68,754	0.01
USD250,000	OZLM XV Ltd ' Series 2016-15A A1' ' 144A' FRN 20/1/2029	250,156	0.04	USD135,000	Pfizer Inc 4% 15/12/2036	156,884	0.02
USD20,000	PacifiCorp 4.1% 1/2/2042	23,239	0.00	USD7,000	Pfizer Inc 4.3% 15/6/2043	8,431	0.00
USD225,000	PacifiCorp 4.125% 15/1/2049	268,420	0.04	EUR110,000	Philip Morris International Inc 1.45% 1/8/2039	118,391	0.02
USD55,000	PacifiCorp 4.15% 15/2/2050	66,256	0.01	USD70,000	Philip Morris International Inc 2.875% 1/5/2024	71,900	0.01
USD20,000	PacifiCorp 5.75% 1/4/2037	27,037	0.00	USD55,000	Philip Morris International Inc 4.5% 20/3/2042	62,507	0.01
USD10,000	PacifiCorp 6.25% 15/10/2037	14,286	0.00	USD27,000	Piedmont Natural Gas Co Inc 3.64% 1/11/2046	28,736	0.00
USD750,000	Palmer Square CLO 2014-1 Ltd ' Series 2014-1A AIR2' ' 144A' FRN 17/1/2031	746,254	0.11	USD8,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.65% 1/6/2022	8,220	0.00
USD250,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd ' Series 2018-1A A1' ' 144A' FRN 18/4/2031	247,960	0.04	USD160,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 1/10/2062	209,622	0.03
USD350,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd ' Series 2018-2A A1A' ' 144A' FRN 16/7/2031	347,748	0.05	USD645,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.926% 1/10/2051	890,187	0.13
USD250,000	Palmer Square CLO 2018-3 Ltd ' Series 2018-3A A2' ' 144A' FRN 15/8/2026	248,692	0.04	USD190,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.96% 1/8/2046	257,822	0.04
USD150,000	Pennsylvania Turnpike Commission 5% 1/12/2043	183,937	0.03	USD789,000	President & Fellows of Harvard College 4.875% 15/10/2040	1,086,056	0.16
USD50,000	Pennsylvania Turnpike Commission 5% 1/12/2046	58,913	0.01	USD600,000	Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd ' Series 2016-6A C' ' 144A' 4% 24/8/2040	600,600	0.09
USD380,000	Pennsylvania Turnpike Commission 5% 1/12/2048	473,216	0.07	USD105,000	Principal Financial Group Inc 3.7% 15/5/2029	114,118	0.02
USD120,000	Pennsylvania Turnpike Commission 5% 1/12/2048	146,165	0.02	USD117,602	Progress Residential 2015-SFR2 Trust ' Series 2015-SFR2 A' ' 144A' 2.74% 12/6/2032	117,465	0.02
USD410,000	Pennsylvania Turnpike Commission 5.25% 1/6/2047	488,164	0.07	USD100,000	Progress Residential 2015-SFR3 Trust ' Series 2015-SFR3 F' ' 144A' 6.643% 12/11/2032	100,719	0.01
USD235,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 3.4% 15/11/2026	242,279	0.04				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD119,562	Progress Residential 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 A' '144A' 2.768%	120,602	0.02	USD80,000	Republic Services Inc 3.55% 1/6/2022	82,803	0.01
EUR100,000	Prologis Euro Finance LLC 1.5% 10/9/2049	107,414	0.02	USD205,000	Republic Services Inc 3.95% 15/5/2028	229,806	0.03
USD40,000	Public Power Generation Agency 5% 1/1/2035	47,702	0.01	USD275,000	Republic Services Inc 4.75% 15/5/2023	298,995	0.04
USD30,000	Public Service Electric & Gas Co 2.375% 15/5/2023	30,456	0.00	USD1,435,000	Reynolds American Inc 4.45% 12/6/2025	1,552,842	0.22
USD40,000	Public Service Electric & Gas Co 3.2% 15/5/2029	43,066	0.01	USD271,350	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5.75% 15/10/2020	272,368	0.04
USD260,000	Public Service Electric & Gas Co 3.65% 1/9/2028	288,429	0.04	USD1,250,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 20/10/2030	1,247,711	0.18
USD250,000	QUALCOMM Inc 4.65% 20/5/2035	294,433	0.04	USD250,000	Rockford Tower CLO Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 15/4/2029	249,166	0.04
USD10,000	QUALCOMM Inc 4.8% 20/5/2045	12,067	0.00	USD60,000	Royal Oak Hospital Finance Authority 5% 1/9/2039	68,071	0.01
USD250,000	Race Point IX CLO Ltd 'Series 2015-9A A1AR' '144A' FRN 15/10/2030	249,968	0.04	USD30,000	RPM International Inc 4.25% 15/1/2048	29,696	0.00
USD135,000	Raytheon Co 4.2% 15/12/2044	163,153	0.02	USD9,000	Ryder System Inc 2.8% 1/3/2022	9,132	0.00
USD260,000	Raytheon Co 4.7% 15/12/2041	332,231	0.05	USD23,000	Ryder System Inc 3.75% 9/6/2023	24,229	0.00
USD540,000	Raytheon Co 7% 1/11/2028	724,061	0.10	USD213,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/4/2023	232,553	0.03
USD80,000	Raytheon Co 7.2% 15/8/2027	107,798	0.02	USD615,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025	691,376	0.10
USD40,000	Realty Income Corp 3% 15/1/2027	41,630	0.01	USD550,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	614,028	0.09
USD120,000	Realty Income Corp 4.125% 15/10/2026	133,401	0.02	USD255,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30/6/2026	293,550	0.04
USD60,000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue 5% 15/5/2047	70,889	0.01	USD27,828	SACO I Trust 2006-9 'Series 2006-9 A1' FRN 25/8/2036	27,376	0.00
USD195,000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue 6.583% 15/5/2049	305,140	0.04	USD350,000	Sacramento County Sanitation Districts Financing Authority FRN 1/12/2035	339,442	0.05
EUR315,000	RELX Capital Inc 1.3% 12/5/2025	374,027	0.05	USD50,000	Salt Lake City Corp Airport Revenue 5% 1/7/2047	60,395	0.01
USD330,000	RELX Capital Inc 3.5% 16/3/2023	343,946	0.05	USD230,000	Salt River Project Agricultural Improvement & Power District 5% 1/12/2045	270,586	0.04
USD275,000	RELX Capital Inc 4% 18/3/2029	303,159	0.04	USD70,000	San Antonio Water System 5% 15/5/2039	82,388	0.01
USD33,958	Reperforming Loan REMIC Trust 2005-R2 'Series 2005-R2 1AF1' '144A' FRN 25/6/2035	32,698	0.00	USD70,000	San Diego County Regional Airport Authority 5% 1/7/2047	85,229	0.01
USD108,000	Republic Services Inc 2.9% 1/7/2026	111,964	0.02	USD50,000	San Diego Public Facilities Financing Authority 5% 15/5/2039	60,843	0.01
USD65,000	Republic Services Inc 3.375% 15/11/2027	69,646	0.01				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD345,000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 2.958% 1/8/2024	363,042	0.05	USD77,483	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A ' Series 2005-A A3' FRN 15/6/2023	77,323	0.01
USD200,000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.125% 1/8/2028	216,561	0.03	USD226,192	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B ' Series 2006-B A5' FRN 15/12/2039	221,026	0.03
USD85,000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.176% 1/8/2026	92,074	0.01	USD275,401	SMB Private Education Loan Trust 2014-A ' Series 2014-A A2A' ' 144A' 3.05% 15/5/2026	277,399	0.04
USD170,000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.25% 1/8/2029	184,972	0.03	USD250,000	Sound Point Clo XIV Ltd ' Series 2016-3A C' ' 144A' FRN 23/1/2029	249,921	0.04
USD161,000	Schlumberger Holdings Corp ' 144A' 3.9% 17/5/2028	171,226	0.02	USD339,000	South Carolina Public Service Authority 2.388% 1/12/2023	341,565	0.05
USD137,735	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 ' Series 2017-3 B' ' 144A' 25/7/2056 (Zero Coupon)	14,797	0.00	USD190,000	South Carolina Public Service Authority 6.454% 1/1/2050	306,318	0.04
USD100,000	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 ' Series 2017-3 M2' ' 144A' FRN 25/7/2056	101,474	0.01	USD25,000	Southwestern Public Service Co 3.4% 15/8/2046	26,622	0.00
USD122,110	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-WM4 ' Series 2006-WM4 A1' ' 144A' FRN 25/11/2036	72,040	0.01	USD3,000	Southwestern Public Service Co 3.75% 15/6/2049	3,395	0.00
USD62,732	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-WM4 ' Series 2006-WM4 A2A' FRN 25/11/2036	24,128	0.00	USD30,000	Spartanburg County School District No 7 5% 1/3/2048	37,463	0.01
USD189,242	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-WM4 ' Series 2006-WM4 A2C' FRN 25/11/2036	74,243	0.01	USD305,000	Spectra Energy Partners LP 4.5% 15/3/2045	326,449	0.05
USD29,330	Security National Mortgage Loan Trust 2007-1 ' Series 2007-1A 2A' ' 144A' FRN 25/4/2037	29,061	0.00	USD604,688	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC ' 144A' 3.36% 20/9/2021	607,045	0.09
USD528,454	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 ' Series 2014-1A AR' ' 144A' FRN 17/7/2026	528,417	0.08	USD440,000	State of California 2.65% 1/4/2026	458,181	0.07
USD41,612	SG Mortgage Securities Trust 2006-FRE2 ' Series 2006-FRE2 A2C' FRN 25/7/2036	12,942	0.00	USD550,000	State of California 4.6% 1/4/2038	621,376	0.09
USD90,000	Sherwin-Williams Co/The 4.5% 1/6/2047	102,416	0.01	USD150,000	State of California 5% 1/10/2025	184,988	0.03
USD436,787	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B ' Series 2004-B A3' FRN 15/3/2024	434,735	0.06	USD120,000	State of California 7.3% 1/10/2039	190,888	0.03
				USD40,000	State of California 7.35% 1/11/2039	64,020	0.01
				USD150,000	State of California 7.5% 1/4/2034	236,605	0.03
				USD335,000	State of California 7.55% 1/4/2039	564,653	0.08
				USD155,000	State of Connecticut 2.99% 15/1/2023	159,345	0.02
				USD210,000	State of Connecticut 3.31% 15/1/2026	224,146	0.03
				USD250,000	State of Connecticut 5.85% 15/3/2032	332,935	0.05
				USD180,000	State of Illinois 5% 1/11/2024	199,117	0.03
				USD190,000	State of Illinois 5% 1/11/2025	213,699	0.03

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD535,000	State of Illinois 5.1% 1/6/2033*	573,598	0.08	USD18,536	Structured Asset Securities Corp		
USD140,000	State of Maryland 5% 1/8/2030	187,884	0.03		Mortgage Pass-Through Cdfs Ser		
USD290,000	State of Maryland 5% 1/8/2031	387,569	0.06		2004-23XS 'Series 2004-23XS 2A1' FRN		
USD120,000	State of Minnesota 5% 1/8/2035	158,220	0.02		25/1/2035	18,412	0.00
USD120,000	State of Ohio 5% 1/5/2036	142,402	0.02	EUR145,000	Stryker Corp 2.625% 30/11/2030	194,030	0.03
USD90,000	State of Ohio 5% 1/5/2037	106,576	0.02	USD100,000	Sumter Landing Community Development District		
USD350,000	State of Oregon 5.892% 1/6/2027	430,840	0.06		4.172% 1/10/2047	120,621	0.02
USD310,000	State of South Carolina 5% 1/10/2022	347,465	0.05	USD20,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.3% 1/4/2044	21,411	0.00
USD60,000	State of Texas 5% 1/4/2040	72,377	0.01	USD101,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.35% 15/5/2045	110,046	0.02
USD90,000	State of Texas 5% 1/4/2043	107,861	0.02	USD71,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.4% 1/10/2047	79,176	0.01
USD50,000	State of Washington 5% 1/8/2040	61,684	0.01	USD195,000	SunTrust Bank/Atlanta GA 2.8% 17/5/2022	198,586	0.03
USD110,000	State of Washington 5% 1/8/2040	130,702	0.02	USD3,000	SunTrust Bank/Atlanta GA 3.2% 1/4/2024	3,140	0.00
USD70,000	State of Washington 5% 1/2/2041	85,325	0.01	USD135,000	Sutter Health 3.695% 15/8/2028	149,324	0.02
USD50,000	State of Washington 5% 1/8/2041	61,587	0.01	USD420,400	Symphony CLO XII Ltd 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN		
USD30,000	State of West Virginia 5% 1/12/2040	37,614	0.01		15/10/2025	420,681	0.06
USD85,000	State of Wisconsin 3.154% 1/5/2027	91,174	0.01	USD133,000	Synchrony Financial 2.7% 3/2/2020	133,116	0.02
USD60,000	State of Wisconsin 5% 1/5/2036	71,560	0.01	USD159,000	Synchrony Financial 4.375% 19/3/2024	169,792	0.02
USD60,000	State of Wisconsin 5% 1/5/2038	71,276	0.01	USD9,000	Synchrony Financial 4.5% 23/7/2025	9,669	0.00
USD660,000	State Street Corp FRN 15/12/2023 (Perpetual)	679,978	0.10	USD40,000	Tampa Electric Co 4.1% 15/6/2042	46,022	0.01
USD10,000	State Street Corp FRN 3/12/2029	11,519	0.00	USD40,000	Tampa Electric Co 4.3% 15/6/2048	48,138	0.01
USD151,000	State Street Corp 2.65% 19/5/2026	156,148	0.02	USD50,000	Tampa Electric Co 4.35% 15/5/2044	59,578	0.01
USD131,000	Steel Dynamics Inc 5.125% 1/10/2021	131,328	0.02	USD100,000	Tampa Electric Co 4.45% 15/6/2049	124,981	0.02
USD289,218	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2007-3 'Series 2007-3 3A1' FRN 25/4/2047	214,480	0.03	USD85,000	TCI Communications Inc 7.875% 15/2/2026	112,161	0.02
USD13,574	Structured Asset Investment Loan Trust 2004-8 'Series 2004-8 M4' FRN 25/9/2034	13,523	0.00	USD40,000	Tennessee Housing Development Agency 3.75% 1/7/2038	43,809	0.01
USD761,169	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-RF3 'Series 2006-RF3 1A2' '144A' 6% 25/10/2036	597,070	0.09	USD20,000	Tennessee Housing Development Agency 3.85% 1/7/2043	21,591	0.00
				USD20,000	Tennessee Housing Development Agency 3.95% 1/1/2049	21,589	0.00
				USD100,000	Texas A&M University 2.836% 15/5/2027	106,510	0.02
				USD175,000	Texas Eastern Transmission LP '144A' 3.5% 15/1/2028	183,902	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD90,000	Texas Eastern Transmission LP '144A' 4.15% 15/1/2048	96,959	0.01	USD80,000	Toyota Motor Credit Corp 3.65% 8/1/2029	89,484	0.01
USD80,000	Texas Instruments Inc 2.25% 1/5/2023	80,882	0.01	USD565,000	Trans-Allegheny Interstate Line Co '144A' 3.85% 1/6/2025	605,444	0.09
USD70,000	Texas Instruments Inc 2.25% 4/9/2029	70,298	0.01	USD270,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4% 15/3/2028	288,987	0.04
USD60,000	Texas Instruments Inc 4.15% 15/5/2048	74,041	0.01	USD70,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4.6% 15/3/2048	78,812	0.01
USD35,000	Texas Municipal Gas Acquisition & Supply Corp I 6.25% 15/12/2026	41,312	0.01	USD129,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 7.85% 1/2/2026	165,251	0.02
USD130,000	Texas Water Development Board 5% 15/4/2023	147,961	0.02	USD60,000	Travelers Cos Inc/The 4.1% 4/3/2049	72,057	0.01
USD710,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.95% 19/9/2026	734,114	0.11	USD93,000	Travelers Cos Inc/The 4.6% 1/8/2043	117,117	0.02
USD26,000	Thermo Fisher Scientific Inc 3.2% 15/8/2027	27,368	0.00	USD2,000	Travelers Cos Inc/The 6.25% 15/6/2037	2,899	0.00
USD250,000	THL Credit Wind River 2016-1 CLO Ltd 'Series 2016-1A AR' '144A' FRN 15/7/2028	249,716	0.04	USD35,000	Travelers Cos Inc/The 6.75% 20/6/2036	52,469	0.01
USD31,704	Thornburg Mortgage Securities Trust 2007-3 'Series 2007-3 4A1' FRN 25/6/2047	29,227	0.00	USD100,000	Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 F' '144A' 5.104% 17/1/2036	105,044	0.02
USD250,000	Tiaa CIO III Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 16/1/2031	249,072	0.04	USD80,000	TSASC Inc/NY 5% 1/6/2041	89,456	0.01
USD250,000	TICP CLO I Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 20/7/2027	249,105	0.04	USD201,000	Tyson Foods Inc 3.55% 2/6/2027	215,716	0.03
USD59,000	Time Warner Cable LLC 4% 1/9/2021	60,494	0.01	USD5,000	Tyson Foods Inc 4% 1/3/2026	5,449	0.00
USD40,000	Time Warner Cable LLC 4.125% 15/2/2021	40,816	0.01	USD31,000	Tyson Foods Inc 4.55% 2/6/2047	35,769	0.01
USD22,000	Time Warner Cable LLC 4.5% 15/9/2042	21,754	0.00	USD20,000	Tyson Foods Inc 5.1% 28/9/2048	24,903	0.00
USD190,000	Time Warner Cable LLC 5% 1/2/2020	191,928	0.03	USD20,000	Tyson Foods Inc 5.15% 15/8/2044	24,393	0.00
USD92,000	Time Warner Cable LLC 5.5% 1/9/2041	100,502	0.01	USD1,155,787	UBS _18-C14 15/12/2051 (Zero Coupon)	87,774	0.01
USD140,000	Tobacco Settlement Finance Authority 7.467% 1/6/2047	146,082	0.02	USD155,000	Union Electric Co 3.5% 15/3/2029	171,509	0.02
USD65,000	Total System Services Inc 3.75% 1/6/2023	67,957	0.01	USD200,000	Union Pacific Corp 2.75% 1/3/2026	206,317	0.03
USD80,000	Total System Services Inc 3.8% 1/4/2021	81,670	0.01	USD170,000	Union Pacific Corp 3.15% 1/3/2024	177,716	0.03
USD55,000	Total System Services Inc 4% 1/6/2023	58,056	0.01	USD321,000	Union Pacific Corp 3.375% 1/2/2035	332,876	0.05
USD463,000	Total System Services Inc 4.8% 1/4/2026	521,315	0.08	USD30,000	Union Pacific Corp 3.55% 15/8/2039	32,119	0.00
USD130,000	Toyota Motor Credit Corp 3.05% 11/1/2028	138,645	0.02	USD236,000	Union Pacific Corp 3.6% 15/9/2037	252,811	0.04
				USD50,000	Union Pacific Corp 3.799% 1/10/2051	54,759	0.01
				USD177,000	Union Pacific Corp 3.875% 1/2/2055	193,155	0.03
				USD60,000	Union Pacific Corp 3.95% 15/8/2059	66,076	0.01
				USD1,000	Union Pacific Corp 4.3% 1/3/2049	1,195	0.00

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD45,000	Union Pacific Corp 4.75% 15/9/2041	54,271	0.01	USD6,085,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/1/2022	6,086,426	0.88
USD132,480	Union Pacific Railroad Co 2014-1 Pass Through Trust 3.227% 14/5/2026	140,045	0.02	USD4,412,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/8/2026	4,420,617	0.64
USD20,943	United Airlines 2014-1 Class B Pass Through Trust 4.75% 11/4/2022	21,599	0.00	USD915,000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/8/2029	908,280	0.13
USD19,504	United Airlines 2014-2 Class B Pass Through Trust 4.625% 3/9/2022	20,204	0.00	USD3,700,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/7/2021*	3,713,369	0.54
USD39,327	United Airlines 2015-1 Class AA Pass Through Trust 3.45% 1/12/2027	41,683	0.01	USD5,782,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/4/2022	5,824,462	0.84
USD12,523	United Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.1% 7/7/2028	13,150	0.00	USD5,890,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/7/2024*	5,979,731	0.86
USD10,458	United Airlines 2016-1 Class B Pass Through Trust 3.65% 7/1/2026	10,702	0.00	USD6,085,000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/7/2020	6,095,696	0.88
USD78,260	United Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 2.875% 7/10/2028	80,314	0.01	USD3,806,000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/2/2025	3,916,612	0.57
USD13,073	United Airlines 2016-2 Class B Pass Through Trust 3.65% 7/10/2025	13,302	0.00	USD3,050,000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/12/2022	3,116,719	0.45
USD39,304	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3.5% 1/3/2030	41,633	0.01	USD3,050,000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/7/2024	3,148,648	0.45
USD91,818	United Airlines 2018-1 Class B Pass Through Trust 4.6% 1/3/2026	97,031	0.01	USD3,344,000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/5/2025	3,466,657	0.50
USD115,000	United Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 4.15% 25/8/2031	129,089	0.02	USD3,050,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/8/2027	3,224,422	0.47
USD17,000	United Parcel Service Inc 2.5% 1/4/2023	17,293	0.00	USD1,722,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/8/2049	1,825,320	0.26
USD115,000	United Parcel Service Inc 2.5% 1/9/2029	116,302	0.02	USD4,563,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/12/2020	4,610,858	0.67
USD169,000	United Parcel Service Inc 3.4% 15/3/2029	183,941	0.03	USD3,050,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/5/2023	3,192,850	0.46
USD10,000	United Parcel Service Inc 3.4% 1/9/2049	10,484	0.00	USD916,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/8/2028	1,020,195	0.15
USD19,000	United Parcel Service Inc 6.2% 15/1/2038	26,598	0.00	USD1,586,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/5/2043	1,867,515	0.27
USD19,985,200	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	20,746,311	2.99	USD1,522,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/11/2046	1,811,775	0.26
USD6,848,000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/7/2021	6,790,621	0.98	USD1,522,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/2/2048	1,861,121	0.27
				USD916,000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/11/2028	1,042,022	0.15
				USD1,586,000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/2/2043	1,941,487	0.28
				USD1,586,000	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/8/2043	2,099,591	0.30

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,586,000	United States Treasury Note/Bond 3.75% 15/11/2043	2,141,472	0.31	USD120,000	University of Houston 5% 15/2/2036	143,888	0.02
USD412,000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/5/2039	579,922	0.08	USD117,000	University of Notre Dame du Lac 3.394% 15/2/2048	132,933	0.02
USD412,000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/11/2039	590,641	0.09	USD60,000	University of Oregon 5% 1/4/2046	71,433	0.01
USD412,000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/8/2039	598,816	0.09	USD13,000	University of Southern California 3.028% 1/10/2039	13,900	0.00
EUR385,000	United Technologies Corp 1.15% 18/5/2024	447,984	0.06	USD125,000	University of Vermont & State Agricultural College 5% 1/10/2043	152,739	0.02
USD550,000	United Technologies Corp 1.95% 1/11/2021	549,266	0.08	USD50,000	US 2018-USDC 'Series 2018-USDC E' '144A' FRN 13/5/2038	53,623	0.01
USD25,000	United Technologies Corp 2.3% 4/5/2022	25,210	0.00	USD6,983	US Airways 2012-2 Class B Pass Through Trust 6.75% 3/6/2021	7,383	0.00
USD598,000	United Technologies Corp 4.125% 16/11/2028	682,816	0.10	USD18,637	US Airways 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.375% 15/11/2021	19,477	0.00
USD422,000	United Technologies Corp 4.5% 1/6/2042	512,228	0.07	USD324,000	US Bancorp 2.4% 30/7/2024	329,901	0.05
USD90,000	United Technologies Corp 5.4% 1/5/2035	116,037	0.02	USD244,000	US Bancorp 2.95% 15/7/2022	250,281	0.04
USD220,000	United Technologies Corp 6.125% 15/7/2038	309,384	0.04	USD8,000	US Bancorp 3.15% 27/4/2027	8,572	0.00
USD35,000	UnitedHealth Group Inc 2.875% 15/8/2029	36,581	0.01	USD161,000	Valero Energy Corp 3.4% 15/9/2026	166,332	0.02
USD115,000	UnitedHealth Group Inc 3.1% 15/3/2026	121,527	0.02	USD186,000	Valero Energy Corp 3.65% 15/3/2025	196,154	0.03
USD34,000	UnitedHealth Group Inc 3.375% 15/4/2027	36,676	0.01	USD2,000	Valero Energy Corp 4% 1/4/2029	2,129	0.00
USD120,000	UnitedHealth Group Inc 3.5% 15/8/2039	128,442	0.02	USD33,000	Valero Energy Corp 4.35% 1/6/2028	35,915	0.01
USD70,000	UnitedHealth Group Inc 3.7% 15/12/2025	76,340	0.01	USD100,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 Series 2016-2 MI' FRN 25/10/2046	102,350	0.01
USD795,000	UnitedHealth Group Inc 3.75% 15/7/2025	865,708	0.13	USD132,000	Venture XXIV CLO Ltd 'Series 2016-24A A1D' '144A' FRN 20/10/2028	132,066	0.02
USD83,000	UnitedHealth Group Inc 3.75% 15/10/2047	90,941	0.01	USD35,000	Verizon Communications Inc FRN 22/5/2020	35,083	0.01
USD135,000	UnitedHealth Group Inc 3.85% 15/6/2028	150,680	0.02	USD135,000	Verizon Communications Inc 3.85% 1/11/2042	146,351	0.02
USD35,000	UnitedHealth Group Inc 3.95% 15/10/2042	39,018	0.01	USD1,892,000	Verizon Communications Inc 4.125% 16/3/2027	2,106,515	0.30
USD71,000	UnitedHealth Group Inc 4.45% 15/12/2048	86,592	0.01	USD31,000	Verizon Communications Inc 4.125% 15/8/2046	35,224	0.01
USD207,000	UnitedHealth Group Inc 4.625% 15/11/2041	251,672	0.04	USD1,328,000	Verizon Communications Inc 4.272% 15/1/2036	1,524,670	0.22
USD60,000	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15/7/2045	74,890	0.01	USD195,000	Verizon Communications Inc 4.4% 1/11/2034	226,318	0.03
USD515,000	University of California 3.063% 1/7/2025	544,976	0.08	USD428,000	Verizon Communications Inc 4.5% 10/8/2033	505,115	0.07
USD260,000	University of California 3.349% 1/7/2029	286,078	0.04				
USD160,000	University of California 4.601% 15/5/2031	188,528	0.03				
USD85,000	University of California 4.858% 15/5/2112	119,888	0.02				
USD170,000	University of California 5.77% 15/5/2043	242,548	0.04				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD46,000	Verizon Communications Inc 4.812% 15/3/2039	56,539	0.01	USD37,000	Walt Disney Co/The '144A' 6.2% 15/12/2034	52,401	0.01
USD30,000	Viacom Inc 4.375% 15/3/2043	31,679	0.00	USD161,000	Walt Disney Co/The '144A' 6.4% 15/12/2035	233,706	0.03
USD130,000	Viacom Inc 6.875% 30/4/2036	173,491	0.03	USD37,000	Walt Disney Co/The '144A' 6.65% 15/11/2037	56,163	0.01
USD260,000	Virginia Electric & Power Co 2.75% 15/3/2023	265,830	0.04	USD18,000	Walt Disney Co/The '144A' 6.9% 15/8/2039	28,173	0.00
USD297,000	Virginia Electric & Power Co 3.5% 15/3/2027	319,979	0.05	USD598,779	Walnu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR3 Trust 'Series 2006-AR3 A1B' FRN 25/2/2046	578,022	0.08
USD277,000	Virginia Electric & Power Co 4% 15/11/2046	317,358	0.05	USD55,000	Warner Media LLC 7.625% 15/4/2031	76,631	0.01
USD144,000	Virginia Electric & Power Co 4.2% 15/5/2045	168,309	0.02	USD40,000	Washington Metropolitan Area Transit Authority 5% 1/7/2036	49,539	0.01
USD50,000	Virginia Electric & Power Co 4.45% 15/2/2044	60,191	0.01	USD225,248	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-1 Trust 'Series 2006-1 4CB' 6.5% 25/2/2036	203,001	0.03
USD170,000	Visa Inc 4.15% 14/12/2035	206,979	0.03	USD366,398	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust 'Series 2006-4 1A1' 6% 25/4/2036	348,069	0.05
USD100,000	Visa Inc 4.3% 14/12/2045	126,991	0.02	USD89,786	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust (Step-up coupon) 'Series 2006-4 3A1' 6.5% 25/5/2036	82,185	0.01
USD352,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 4.3% 15/7/2029	359,817	0.05	USD323,326	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-9 Trust (Step-up coupon) 'Series 2006-9 A7' 4.649% 25/10/2036	169,590	0.02
USD100,000	VNDO 2013-PENN Mortgage Trust 'Series 2013-PENN D' '144A' FRN 13/12/2029	101,039	0.01	USD310,145	Washington Mutural Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE4 Trust 'Series 2006-HE4 2A2' FRN 25/9/2036	145,136	0.02
USD500,000	Voya Clo 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A A1' '144A' FRN 15/10/2030	498,717	0.07	USD40,000	Waste Management Inc 3.125% 1/3/2025	42,015	0.01
USD1,053,511	Voyager OPTONE Delaware Trust 'Series 2009-1 SAA7' '144A' FRN 25/2/2038	392,434	0.06	USD210,000	Waste Management Inc 3.9% 1/3/2035	233,111	0.03
USD2,000	Walgreen Co 4.4% 15/9/2042	2,045	0.00	USD210,000	Waste Management Inc 4% 15/7/2039	242,454	0.04
USD795,000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.45% 1/6/2026	826,172	0.12	USD155,000	Waste Management Inc 4.15% 15/7/2049	184,443	0.03
USD9,000	Walgreens Boots Alliance Inc 4.8% 18/11/2044	9,564	0.00				
USD329,000	Walmart Inc 3.25% 8/7/2029	360,589	0.05				
USD200,000	Walmart Inc 3.55% 26/6/2025	216,653	0.03				
USD20,000	Walmart Inc 3.7% 26/6/2028	22,469	0.00				
USD270,000	Walmart Inc 3.95% 28/6/2038	324,223	0.05				
USD95,000	Walmart Inc 4% 11/4/2043	113,700	0.02				
USD208,000	Walt Disney Co/The '144A' 6.15% 1/3/2037	298,239	0.04				
USD44,000	Walt Disney Co/The '144A' 6.15% 15/2/2041	64,957	0.01				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD250,000	Wellfleet CLO 2017-3 Ltd ' Series 2017-3A B' ' 144A' FRN 17/1/2031	234,353	0.03	USD140,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS2 ' Series 2015-NXS2 A5' FRN 15/7/2058	152,642	0.02
USD457,000	Wells Fargo & Co FRN 17/6/2027	476,423	0.07	USD650,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 ' Series 2015-NXS4 B' FRN 15/12/2048	700,943	0.10
USD841,000	Wells Fargo & Co FRN 22/5/2028	901,376	0.13	USD74,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 ' Series 2015-P2 D' ' 144A' 3.241% 15/12/2048	66,980	0.01
USD19,000	Wells Fargo & Co 2.1% 26/7/2021	19,008	0.00	USD90,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 ' Series 2015-P2 A4' 3.809% 15/12/2048	98,848	0.01
USD648,000	Wells Fargo & Co 2.5% 4/3/2021	651,826	0.09	USD140,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 ' Series 2016-NXS5 D' FRN 15/1/2059	149,872	0.02
USD35,000	Wells Fargo & Co 2.55% 7/12/2020	35,192	0.01	USD84,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 ' Series 2017-C39 D' ' 144A' FRN 15/9/2050	86,116	0.01
USD198,000	Wells Fargo & Co 2.6% 22/7/2020	198,958	0.03	USD30,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 ' Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050	32,036	0.00
USD679,000	Wells Fargo & Co 2.625% 22/7/2022	690,283	0.10	USD100,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-HSDB ' Series 2017-HSDB A' ' 144A' FRN 13/12/2031	100,226	0.01
USD30,000	Wells Fargo & Co 3% 19/2/2025	31,055	0.00	USD993,271	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 ' Series 2018-C44 XA' FRN 15/5/2051	52,875	0.01
USD286,000	Wells Fargo & Co 3% 22/4/2026	295,800	0.04	USD144,753	Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2008-AR1 Trust ' Series 2008-AR1 A2' FRN 25/3/2038	127,223	0.02
USD24,000	Wells Fargo & Co 3% 23/10/2026	24,943	0.00	USD77,000	Wesleyan University 4.781% 1/7/2116	97,612	0.01
USD20,000	Wells Fargo & Co 3.3% 9/9/2024	21,055	0.00	USD55,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2020	56,476	0.01
USD252,000	Wells Fargo & Co 3.5% 8/3/2022	260,784	0.04	USD55,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2021	58,429	0.01
USD25,000	Wells Fargo & Co 3.55% 29/9/2025	26,589	0.00	USD60,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2022	65,826	0.01
USD802,000	Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024	853,574	0.12				
USD27,000	Wells Fargo & Co 4.15% 24/1/2029	30,283	0.00				
USD211,000	Wells Fargo & Co 4.6% 1/4/2021	219,435	0.03				
USD460,000	Wells Fargo Bank NA FRN 23/7/2021	464,955	0.07				
USD59,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 ' Series 2015-C27 C' 3.894% 15/2/2048	60,056	0.01				
USD40,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C28 ' Series 2015-C28 A4' 3.54% 15/5/2048	43,052	0.01				
USD80,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C30 ' Series 2015-C30 A4' 3.664% 15/9/2058	86,861	0.01				
USD30,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C31 ' Series 2015-C31 A4' 3.695% 15/11/2048	32,710	0.00				
USD1,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 ' Series 2015-NXS1 XB' FRN 15/5/2048	28,179	0.00				
USD14,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 ' Series 2015-NXS1 A5' 3.148% 15/5/2048	14,770	0.00				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD50,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2023	56,498	0.01	USD587,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	651,753	0.09
USD55,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2024	63,988	0.01	Total Bonds		638,965,482	92.20
USD224,000	Western Midstream Operating LP 4% 1/7/2022	228,154	0.03	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		638,965,482	92.20
USD55,000	Western Midstream Operating LP 4.5% 1/3/2028	54,895	0.01	Other Transferable Securities			
USD34,000	Western Midstream Operating LP 4.65% 1/7/2026	34,623	0.01	BONDS			
USD420,000	Western Midstream Operating LP 5.375% 1/6/2021	432,501	0.06	USD20,000	United States Lehman Brothers Holdings Capital Trust VII (Defaulted) 30/11/2056 (Perpetual) (Zero Coupon)**	-	0.00
USD70,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 'Series 2014-C21 A5' 3.678% 15/8/2047	75,130	0.01	USD475,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 19/7/2017 (Perpetual) (Zero Coupon)**	-	0.00
USD220,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 'Series 2014-C22 C' FRN 15/9/2057	223,119	0.03	USD298,557	Lehman Brothers International Europe FRN 31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00
USD250,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C24 'Series 2014-C24 B' FRN 15/11/2047	263,042	0.04	USD250,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 4/2/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
USD125,000	Williams Cos Inc/The 3.75% 15/6/2027	130,351	0.02	USD1,360,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) FRN 1/5/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
USD20,000	Williams Cos Inc/The 4% 15/9/2025	21,317	0.00	USD250,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 16/6/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
USD64,000	Williams Cos Inc/The 4.3% 4/3/2024	68,407	0.01	USD560,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 6/11/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
USD125,000	Williams Cos Inc/The 5.75% 24/6/2044	151,253	0.02	Total Bonds		-	0.00
USD95,000	Williams Cos Inc/The 7.5% 15/1/2031	126,435	0.02	Total Other Transferable Securities		-	0.00
USD488,000	Willis North America Inc 3.6% 15/5/2024	508,491	0.07	Total Portfolio		638,965,482	92.20
USD40,000	Wisconsin Health & Educational Facilities Authority 5% 15/12/2044	45,623	0.01	Other Net Assets		54,052,929	7.80
USD38,000	Wisconsin Power & Light Co 3% 1/7/2029	39,998	0.01	Total Net Assets (USD)		693,018,411	100.00
USD238,000	Wyeth LLC 5.95% 1/4/2037	331,938	0.05				
USD5,000	Wyeth LLC 6% 15/2/2036	7,023	0.00				
USD40,000	Wyeth LLC 6.45% 1/2/2024	47,418	0.01				
USD115,950	Yale Mortgage Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1 A' '144A' FRN 25/6/2037	48,935	0.01				
USD250,000	York Clo-4 Ltd 'Series 2016-2A A' '144A' FRN 20/1/2030	250,575	0.04				
		559,602,552	80.75				

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

US Dollar Bond Fund continued

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2019

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
TBA				USD921,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 5 10/19' 5% TBA	984,463	0.14
USD(1,309,500)	United States Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 9/19' 2.5% TBA	(1,326,177)	(0.19)	USD127,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 5.5 10/19' 5.5% TBA	137,224	0.02
USD2,930,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 10/19' 3% TBA	3,002,799	0.43	USD6,450,000	Ginnie Mae ' 3 9/19' 3% TBA	6,640,728	0.96
USD(9,963,823)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 9/19' 3% TBA	(10,141,692)	(1.46)	USD3,986,181	Ginnie Mae ' 3.5 10/19' 3.5% TBA	4,133,093	0.60
USD280,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 10/19' 3.5% TBA	290,119	0.04	USD81,000	Ginnie Mae ' 3.5 9/19' 3.5% TBA	84,055	0.01
USD36,286,031	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 10/19' 3.5% TBA	37,271,139	5.38	USD7,787,500	Ginnie Mae ' 4 9/19' 4% TBA	8,105,996	1.17
USD3,371,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 9/19' 3.5% TBA	3,461,200	0.50	USD2,600,000	Ginnie Mae ' 4 10/19' 4% TBA	2,704,914	0.39
USD(450,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 9/19' 4% TBA	(468,382)	(0.07)	USD1,000,000	Ginnie Mae ' 4.5 9/19' 4.5% TBA	1,058,945	0.15
USD7,187,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 9/19' 4% TBA	7,453,424	1.07	USD1,101,000	Ginnie Mae ' 4.5 11/19' 4.5% TBA	1,150,072	0.17
USD19,200,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 10/19' 4% TBA	19,928,249	2.88	USD665,500	Ginnie Mae ' 4.5 10/19' 4.5% TBA	695,266	0.10
USD4,400,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5 10/19' 4.5% TBA	4,629,798	0.67	USD1,758,000	Ginnie Mae ' 5 10/19' 5% TBA	1,845,557	0.27
USD5,089,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5 9/19' 4.5% TBA	5,352,395	0.77	Total TBA (USD underlying exposure - USD 120,865,687)		96,993,185	14.00

To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL	319,216	USD	80,000	Deutsche Bank	4/9/2019	(2,994)
BRL	2,892,758	USD	760,000	Barclays	4/9/2019	(62,167)
BRL	749,518	USD	200,000	JP Morgan	4/9/2019	(19,190)
USD	230,000	BRL	931,295	Barclays	4/9/2019	5,340
USD	380,000	BRL	1,512,134	JP Morgan	4/9/2019	15,221
USD	190,000	BRL	756,428	Goldman Sachs	4/9/2019	7,523
ARS	2,736,000	USD	60,000	BNP Paribas	5/9/2019	(13,979)
USD	48,000	ARS	3,012,000	BNP Paribas	5/9/2019	(2,663)
USD	644,161	EUR	580,000	UBS	5/9/2019	3,376
USD	919,404	EUR	823,000	Goldman Sachs	5/9/2019	10,152
USD	26,622,403	EUR	23,818,000	BNP Paribas	5/9/2019	308,238
EGP	2,974,750	USD	163,000	Citibank	9/9/2019	16,407
EUR	3,819	USD	4,287	Citibank	9/9/2019	(67)
USD	281,981	EUR	248,000	Bank of America	9/9/2019	7,906
CLP	92,254,500	USD	130,000	Citibank	11/9/2019	(1,651)
EGP	1,580,798	USD	94,000	Citibank	11/9/2019	1,278
USD	130,000	CLP	93,496,000	Citibank	11/9/2019	(77)
USD	34,000	ARS	2,261,000	JP Morgan	16/9/2019	(2,429)
USD	36,000	ARS	2,412,000	Morgan Stanley	16/9/2019	(2,862)
AUD	2,588,000	CAD	2,329,427	JP Morgan	18/9/2019	(12,162)
AUD	239,483	USD	162,000	JP Morgan	18/9/2019	(574)
BRL	2,976,344	USD	767,000	Morgan Stanley	18/9/2019	(49,774)
CAD	153,070	AUD	170,000	Goldman Sachs	18/9/2019	840
CAD	1,468,946	AUD	1,633,000	Morgan Stanley	18/9/2019	6,997

US Dollar Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CAD	720,094	AUD	785,000	Citibank	18/9/2019	13,888
CAD	218,286	CHF	164,118	Morgan Stanley	18/9/2019	(1,786)
CAD	545,714	CHF	409,798	UBS	18/9/2019	(3,961)
CAD	325,000	CHF	244,719	Bank of America	18/9/2019	(3,031)
CAD	338,000	NOK	2,273,693	JP Morgan	18/9/2019	4,563
CAD	978,000	NOK	6,598,951	Bank of America	18/9/2019	10,996
CAD	1,697,343	NZD	1,960,000	Bank of America	18/9/2019	41,002
CAD	215,350	USD	162,000	RBS Plc	18/9/2019	396
CAD	195,412	USD	146,000	BNP Paribas	18/9/2019	1,361
CAD	2,298,533	USD	1,741,000	Morgan Stanley	18/9/2019	(7,669)
CAD	1,135,488	USD	871,000	Bank of America	18/9/2019	(14,725)
CAD	199,176	USD	152,000	Citibank	18/9/2019	(1,800)
CHF	247,259	CAD	327,000	Citibank	18/9/2019	4,099
CHF	573,884	CAD	762,000	JP Morgan	18/9/2019	7,223
CHF	143,213	EUR	131,000	JP Morgan	18/9/2019	325
CHF	956,071	EUR	871,000	Morgan Stanley	18/9/2019	6,087
CHF	1,306,000	JPY	143,601,819	Citibank	18/9/2019	(30,272)
CHF	505,644	NZD	762,000	Citibank	18/9/2019	30,981
CHF	159,160	USD	163,000	JP Morgan	18/9/2019	(1,631)
CHF	537,124	USD	544,000	Citibank	18/9/2019	579
EUR	131,000	CHF	142,841	RBS Plc	18/9/2019	51
EUR	871,000	CHF	959,267	Citibank	18/9/2019	(9,327)
EUR	288,000	NOK	2,867,352	Toronto Dominion	18/9/2019	2,821
EUR	500,000	NZD	870,396	JP Morgan	18/9/2019	2,757
EUR	1,501,000	SEK	15,865,273	Citibank	18/9/2019	41,166
EUR	544,000	SEK	5,813,842	Morgan Stanley	18/9/2019	8,402
EUR	49,368	USD	55,000	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(403)
GBP	266,490	USD	326,000	JP Morgan	18/9/2019	(265)
GBP	134,195	USD	163,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	1,029
INR	26,383,400	USD	380,000	UBS	18/9/2019	(11,889)
JPY	48,102,756	CHF	435,000	Citibank	18/9/2019	12,650
JPY	95,461,220	CHF	871,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	17,266
JPY	64,133,602	USD	598,000	Standard Chartered Bank	18/9/2019	6,884
JPY	46,233,905	USD	435,000	State Street	18/9/2019	1,061
JPY	279,746,802	USD	2,617,000	Bank of America	18/9/2019	21,467
JPY	70,574,910	USD	651,000	Citibank	18/9/2019	14,636
JPY	295,064,088	USD	2,750,000	Morgan Stanley	18/9/2019	32,933
JPY	129,218,144	USD	1,197,000	JP Morgan	18/9/2019	21,737
NOK	5,947,498	CAD	871,000	Morgan Stanley	18/9/2019	(2,029)
NOK	14,390,814	CAD	2,122,000	JP Morgan	18/9/2019	(15,839)
NOK	2,870,025	EUR	288,000	Deutsche Bank	18/9/2019	(2,526)
NOK	4,790,000	SEK	5,132,365	BNP Paribas	18/9/2019	3,677
NOK	7,839,000	SEK	8,448,727	Citibank	18/9/2019	974
NOK	4,375,190	USD	486,000	Deutsche Bank	18/9/2019	(4,310)
NOK	4,892,029	USD	544,000	Bank of America	18/9/2019	(5,408)
NZD	1,960,000	CAD	1,693,925	JP Morgan	18/9/2019	(38,424)
NZD	762,000	CHF	504,692	Citibank	18/9/2019	(30,015)
NZD	866,613	EUR	500,000	Toronto Dominion	18/9/2019	(5,149)
NZD	1,089,000	SEK	6,672,171	Bank of America	18/9/2019	7,590
NZD	762,000	USD	481,463	JP Morgan	18/9/2019	218
NZD	513,505	USD	326,000	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(1,400)
NZD	254,082	USD	163,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(2,388)
NZD	2,068,000	USD	1,394,454	Morgan Stanley	18/9/2019	(87,215)
SEK	7,859,247	EUR	739,000	Morgan Stanley	18/9/2019	(15,353)
SEK	5,742,110	EUR	544,000	Bank of America	18/9/2019	(15,722)
SEK	2,453,726	EUR	232,228	JP Morgan	18/9/2019	(6,459)
SEK	5,587,614	EUR	529,772	Citibank	18/9/2019	(15,751)
SEK	13,543,353	NOK	12,629,000	JP Morgan	18/9/2019	(8,501)
SEK	6,705,518	NZD	1,089,000	Bank of America	18/9/2019	(4,188)
SEK	5,137,997	USD	544,000	Morgan Stanley	18/9/2019	(19,744)
SEK	4,013,249	USD	435,000	Bank of America	18/9/2019	(25,507)

US Dollar Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SGD	2,832,021	USD	2,095,000	Deutsche Bank	18/9/2019	(52,426)
TWD	64,672,650	USD	2,095,000	JP Morgan	18/9/2019	(29,918)
USD	36,000	ARS	2,323,800	Citibank	18/9/2019	(1,141)
USD	54,000	AUD	79,809	Standard Chartered Bank	18/9/2019	204
USD	1,597,000	CAD	2,092,428	Citibank	18/9/2019	19,093
USD	1,257,000	CAD	1,661,667	Bank of America	18/9/2019	3,931
USD	544,000	CAD	718,099	Barclays	18/9/2019	2,479
USD	163,000	CHF	159,551	JP Morgan	18/9/2019	1,235
USD	326,000	CHF	319,373	Morgan Stanley	18/9/2019	2,194
USD	544,000	CHF	537,301	Deutsche Bank	18/9/2019	(758)
USD	55,000	EUR	49,480	Citibank	18/9/2019	280
USD	106,000	EUR	95,527	Bank of America	18/9/2019	356
USD	163,000	GBP	132,675	JP Morgan	18/9/2019	829
USD	380,000	INR	26,302,840	Goldman Sachs	18/9/2019	13,013
USD	261,000	JPY	27,526,365	Bank of America	18/9/2019	1,382
USD	326,000	JPY	34,473,978	RBS Plc	18/9/2019	854
USD	5,060,500	JPY	545,049,687	Morgan Stanley	18/9/2019	(80,205)
USD	1,305,500	JPY	140,327,102	Citibank	18/9/2019	(18,013)
USD	857,000	JPY	91,481,635	JP Morgan	18/9/2019	(5,821)
USD	110,000	KRW	133,257,300	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(199)
USD	544,000	NOK	4,887,771	Morgan Stanley	18/9/2019	5,877
USD	162,000	NOK	1,449,937	Bank of America	18/9/2019	2,368
USD	163,000	NZD	254,627	Standard Chartered Bank	18/9/2019	2,043
USD	369,542	NZD	544,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	25,665
USD	295,085	NZD	435,000	Morgan Stanley	18/9/2019	20,110
USD	734,300	NZD	1,089,000	Citibank	18/9/2019	45,913
USD	2,000	SEK	19,410	Citibank	18/9/2019	20
USD	544,000	SEK	5,148,080	Morgan Stanley	18/9/2019	18,715
USD	435,000	SEK	3,998,433	Bank of America	18/9/2019	27,019
USD	2,095,000	SGD	2,832,377	HSBC Bank Plc	18/9/2019	52,169
USD	2,095,000	TWD	64,609,800	Bank of America	18/9/2019	31,925
USD	764,000	JPY	82,592,220	Citibank	19/9/2019	(15,037)
ARS	2,074,000	USD	34,000	Citibank	20/9/2019	(1,119)
USD	34,000	ARS	2,235,500	JP Morgan	20/9/2019	(1,442)
USD	34,000	ARS	2,074,000	Morgan Stanley	23/9/2019	1,520
MXN	2,488,000	USD	125,841	UBS	25/9/2019	(2,393)
RUB	4,674,879	USD	70,000	Goldman Sachs	25/9/2019	132
USD	240,000	MXN	4,798,192	HSBC Bank Plc	25/9/2019	1,927
USD	3,426,837	MXN	67,590,942	Citibank	25/9/2019	73,168
BRL	1,000,752	USD	240,000	Citibank	2/10/2019	897
USD	90,000	INR	6,466,500	HSBC Bank Plc	7/10/2019	162
ARS	3,697,500	USD	75,000	JP Morgan	15/10/2019	(21,482)
USD	30,000	ARS	2,070,000	BNP Paribas	15/10/2019	39
USD	90,000	ARS	6,240,000	Goldman Sachs	15/10/2019	(318)
COP	545,760,000	USD	160,000	Barclays	23/10/2019	(561)
USD	160,000	COP	552,632,000	Deutsche Bank	23/10/2019	(1,447)
USD	275,341	ZAR	4,256,423	HSBC Bank Plc	23/10/2019	(2,077)
USD	200,000	TWD	6,250,000	BNP Paribas	30/10/2019	(483)
USD	45,000	ARS	3,335,250	BNP Paribas	4/11/2019	(355)
USD	246,776	IDR	3,555,299,730	Goldman Sachs	6/11/2019	(1,741)
USD	837,594	IDR	12,046,270,362	Bank of America	6/11/2019	(4,446)
USD	489,000	IDR	7,224,975,000	JP Morgan	6/11/2019	(16,029)
USD	651,456	IDR	9,455,162,949	Citibank	6/11/2019	(9,464)
USD	489,000	MXN	9,762,298	Citibank	6/11/2019	8,069
USD	1,330,084	RUB	87,703,766	Morgan Stanley	6/11/2019	22,107
ARS	3,853,750	USD	75,000	HSBC Bank Plc	13/11/2019	(23,678)
USD	30,000	ARS	2,107,500	Goldman Sachs	29/11/2019	2,989
USD	30,000	ARS	2,227,500	Morgan Stanley	29/11/2019	1,451
EUR	1,510,000	USD	1,847,515	JP Morgan	13/12/2019	(166,736)
USD	1,958,470	EUR	1,510,000	Deutsche Bank	13/12/2019	277,691

US Dollar Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	1,510,000	USD	1,860,841	JP Morgan	25/2/2020	(170,558)
USD	1,971,154	EUR	1,510,000	Deutsche Bank	25/2/2020	280,871
JPY	201,550,000	USD	1,867,587	JP Morgan	16/3/2020	57,587
USD	2,011,879	JPY	201,550,000	HSBC Bank Plc	16/3/2020	86,704
Net unrealised appreciation						603,962
EUR Hedged Share Class						
EUR	40,507,716	USD	45,485,539	BNY Mellon	12/9/2019	(707,733)
USD	645,203	EUR	581,656	BNY Mellon	12/9/2019	2,238
Net unrealised depreciation						(705,495)
GBP Hedged Share Class						
GBP	484,145	USD	586,119	BNY Mellon	12/9/2019	5,498
Net unrealised appreciation						5,498
HKD Hedged Share Class						
HKD	37,544	USD	4,792	BNY Mellon	12/9/2019	(3)
Net unrealised depreciation						(3)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 194,209,168)						(96,038)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(17)	EUR	Euro Schatz	September 2019	2,114,201	(3,800)
(36)	EUR	Euro Bund	September 2019	7,122,611	(184,749)
(38)	EUR	Euro BUXL	September 2019	9,407,649	(295,687)
(67)	EUR	Euro BOBL	September 2019	10,080,192	(113,424)
229	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	27,437,063	(37,571)
179	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	35,263,000	342,789
173	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2019	37,362,594	(24,063)
114	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	16,440,938	2,540
9	USD	US Long Bond (CBT)	December 2019	1,485,844	(7,687)
(178)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	23,415,344	21,735
Total				170,129,436	(299,917)

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(476,601)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2020	8,305	2,271
CDS	USD476,601	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/9/2020	(4,169)	(2,662)
CDS	USD133,543	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	(594)	(427)
CDS	USD4,044,000	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.32.VI; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	(2,448)	(87,094)
CDS	USD43,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	19,706	25,253
CDS	USD135,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(600)	(432)
CDS	USD135,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(661)	(432)
CDS	USD135,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(722)	(432)

US Dollar Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD135,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(600)	(432)
CDS	USD190,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(3,004)	2,899
CDS	USD215,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	9,348	29,129
CDS	USD650,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(10,278)	9,919
CDS	USD135,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(630)	(432)
CDS	USD1,435,827	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(19,658)	21,911
CDS	USD820,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(13,245)	12,513
CDS	USD228,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(3,683)	3,479
CDS	USD587,041	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(6,353)	3,146
CDS	USD754,000	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(6,948)	(17,925)
CDS	USD59,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(724)	(189)
CDS	USD168,036	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(1,818)	901
CDS	USD210,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Credit Suisse	17/9/2058	(4,758)	(2,305)
CDS	USD(40,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.6.BBB-; and receives Fixed 3%	Credit Suisse	11/5/2063	(459)	(3,858)
CDS	USD160,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	17/9/2058	(3,653)	(1,756)
CDS	USD(29,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Deutsche Bank	17/9/2058	2,552	(1,017)
CDS	USD(160,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.10.A; and receives Fixed 2%	Deutsche Bank	17/11/2059	7,000	(349)
CDS	USD(80,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.10.A; and receives Fixed 2%	Deutsche Bank	17/11/2059	3,561	(174)
CDS	USD277,221	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA; and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	11/5/2063	(2,241)	(2,334)
CDS	USD119,492	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA; and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	11/5/2063	(1,029)	(1,006)
CDS	USD315,371	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(2,740)	11,121
CDS	USD95,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(358)	(304)
CDS	USD95,457	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(403)	(305)
CDS	USD473,629	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(4,399)	16,701
CDS	USD26,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	12,066	15,269
CDS	USD(130,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.8.A; and receives Fixed 2%	Goldman Sachs	17/10/2057	14,939	1,253
CDS	USD(55,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.8.A; and receives Fixed 2%	Goldman Sachs	17/10/2057	3,693	530
CDS	USD114,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(377)	(365)
CDS	USD943,130	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(10,715)	5,055
CDS	USD269,964	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(3,067)	1,447
CDS	USD40,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	18,685	23,491
CDS	USD476,601	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2020	(3,139)	(2,271)

US Dollar Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(476,601)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/9/2020	9,318	2,662
CDS	USD118,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(604)	632
CDS	USD221,000	Fund receives default protection on CDX.EM.31.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	1,123	11,261
CDS	USD132,000	Fund receives default protection on CDX.EM.31.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	671	6,726
CDS	USD161,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(968)	863
CDS	USD118,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(525)	632
CDS	USD119,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(662)	638
CDS	USD118,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(578)	632
CDS	USD118,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(683)	632
CDS	USD40,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.BBB-; and pays Fixed 3%	JP Morgan	11/5/2063	29	3,858
CDS	USD(115,150)	Fund provides default protection on Turkey Government International Bond; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(760)	(15,601)
CDS	USD170,000	Fund receives default protection on Qatar Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(1,665)	(4,038)
CDS	USD245,600	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	10,495	33,275
CDS	USD330,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(7,893)	(3,622)
CDS	USD110,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(2,492)	(1,207)
CDS	USD7,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and pays Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(158)	245
CDS	USD(5,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	129	(175)
CDS	USD(50,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	791	(1,753)
IFS	EUR4,030,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 0.82%	Bank of America	16/8/2024	(6,283)	(6,283)
IFS	EUR4,030,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0 bps; and pays Fixed 1.00375%	Bank of America	16/8/2029	11,586	11,586
IRS	MXN26,086,000	Fund receives Fixed 8.2062% and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	7/10/2020	10,515	10,515
IRS	MXN5,850,407	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 6.86%	Bank of America	23/7/2021	(769)	(769)
IRS	MXN8,165,714	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 6.9%	Bank of America	26/7/2021	(1,238)	(1,238)
IRS	MXN25,834,313	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 6.78%	Bank of America	6/8/2021	(2,691)	(2,691)
IRS	MXN6,335,784	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.23%	Bank of America	18/7/2022	(3,146)	(3,146)
IRS	MXN3,168,351	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.23%	Bank of America	19/7/2022	(1,576)	(1,576)
IRS	MXN1,218,420	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.22%	Bank of America	20/7/2022	(591)	(591)
IRS	MXN1,705,788	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.21%	Bank of America	25/7/2022	(814)	(814)
IRS	GBP2,756,000	Fund receives Fixed 0.5245%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Bank of America	30/7/2022	(1,185)	(1,185)
IRS	GBP54,000,000	Fund receives Fixed 0.535%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Bank of America	2/8/2022	(16,398)	(16,398)
IRS	MXN15,238,000	Fund receives Fixed 7%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	11/8/2022	3,191	3,191
IRS	MXN6,790,392	Fund receives Fixed 8.125%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	2/2/2024	17,702	17,702
IRS	MXN4,880,458	Fund receives Fixed 8.135%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	5/2/2024	12,845	12,845

US Dollar Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	MXN5,141,075	Fund receives Fixed 6.72%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	9/8/2024	(374)	(374)
IRS	MXN11,309,925	Fund receives Fixed 6.67%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	12/8/2024	(2,225)	(2,225)
IRS	MXN9,732,000	Fund receives Fixed 6.715%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	13/8/2024	(992)	(992)
IRS	MXN1,644,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 5.725%	Bank of America	3/1/2025	3,888	3,888
IRS	MXN1,913,500	Fund receives Fixed 6.425%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	6/6/2025	(1,670)	(1,670)
IRS	MXN2,491,500	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 6.31%	Bank of America	11/8/2025	2,961	2,961
IRS	MXN2,491,500	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 6.31%	Bank of America	11/8/2025	2,961	2,961
IRS	MXN282,854	Fund receives Fixed 6.27%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	5/12/2025	(385)	(385)
IRS	USD160,000	Fund receives Fixed 2.128%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Barclays	25/8/2025	7,323	7,323
IRS	USD239,445	Fund receives Fixed 2.13%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Barclays	25/8/2025	10,987	10,987
IRS	BRL2,444,969	Fund receives Fixed 8.49%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Citibank	2/1/2025	54,926	54,926
IRS	MXN2,270,000	Fund receives Fixed 6.325%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Citibank	17/7/2025	(2,580)	(2,580)
IRS	MXN11,607,657	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.2%	Credit Suisse	3/8/2022	(5,471)	(5,471)
IRS	USD540,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.267%	Deutsche Bank	16/5/2021	(15,138)	(15,138)
IRS	MXN5,893,758	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.105%	Deutsche Bank	14/10/2022	(2,336)	(2,336)
IRS	MXN4,492,242	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.11%	Deutsche Bank	14/10/2022	(1,813)	(1,813)
IRS	MXN9,249,638	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 6.3072%	Deutsche Bank	11/8/2025	11,055	11,055
IRS	USD82,400	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.255%	Deutsche Bank	20/8/2025	(4,364)	(4,364)
IRS	MXN6,799,000	Fund receives Fixed 6.321%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Goldman Sachs	6/8/2025	(7,892)	(7,892)
IRS	USD180,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.231%	Goldman Sachs	13/1/2027	(11,237)	(11,237)
IRS	USD80,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.238%	Goldman Sachs	13/1/2027	(5,033)	(5,033)
IRS	USD230,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.245%	Goldman Sachs	13/1/2027	(14,585)	(14,585)
IRS	USD30,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.251%	Goldman Sachs	13/1/2027	(1,915)	(1,915)
IRS	BRL275,269	Fund receives Fixed 8.505%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	HSBC Bank Plc	2/1/2025	5,953	5,953
IRS	BRL2,508,425	Fund receives Fixed 8.27%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	38,833	38,833
IRS	MXN4,556,000	Fund receives Fixed 6.32%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Morgan Stanley	17/7/2025	(5,233)	(5,233)
Total (USD underlying exposure - USD 109,854,037)					68,742	172,239

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
244,500	Call	OTC AUD/USD	Bank of America	AUD 0.685	5/9/2019	(918)	39
1,089,000	Call	OTC EUR/CHF	Morgan Stanley	EUR 1.125	23/10/2019	(844)	932
Total (USD underlying exposure - USD 77,057)						(1,762)	971

US Dollar High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
			Market Value (USD)	% of Net Assets				Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON /	Holding	Description				Holding	Description		
PREFERRED		STOCKS (SHARES)							
	163,137	Canada Stars Group Inc/The	2,507,809	0.12		USD7,030,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.5% 1/11/2025	7,395,841	0.35
	170,409	Italy Telecom Italia SpA/Milano	91,032	0.01		USD1,056,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.75% 15/8/2027	1,132,560	0.05
	411,325	Netherlands Constellium SE ' A'	4,915,334	0.23		USD2,496,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.875% 15/5/2023*	2,536,560	0.12
	830,312	United States Adelphia Recovery Trust	83	0.00		USD5,843,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7% 15/3/2024	6,199,423	0.29
	599,952	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	1,601,872	0.08		USD3,016,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7% 15/1/2028	3,174,340	0.15
	22,140	Crown Holdings Inc	1,463,675	0.07		USD5,290,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7.25% 30/5/2029	5,594,175	0.27
	708,838	Element Solutions Inc*	6,556,751	0.31		USD5,639,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 9% 15/12/2025	6,389,664	0.30
	717,133	GMAC Capital Trust I (Pref)	18,831,913	0.89		USD882,000	Bombardier Inc ' 144A' 5.75% 15/3/2022	893,025	0.04
	236,946	UCI International Inc	5,390,522	0.26		USD1,964,000	Bombardier Inc ' 144A' 6.125% 15/1/2023	1,959,090	0.09
			33,844,816	1.61		USD6,866,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.5% 1/12/2024	6,848,835	0.33
Total Common / Preferred Stocks (Shares)			41,358,991	1.97		USD2,669,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.5% 15/3/2025	2,612,284	0.12
BONDS						USD12,539,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.875% 15/4/2027	12,194,177	0.58
	EUR200,000	Austria Erste Group Bank AG FRN 15/10/2021 (Perpetual)	254,553	0.01		USD4,228,000	Bombardier Inc ' 144A' 8.75% 1/12/2021	4,601,924	0.22
	USD200,000	JBS Investments II GmbH ' 144A' 7% 15/1/2026	215,500	0.01		USD525,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ' 144A' 6.125% 1/7/2022	532,875	0.03
			470,053	0.02		GBP229,000	Entertainment One Ltd 4.625% 15/7/2026	305,760	0.01
	EUR199,000	Belgium House of Finance NV/The 4.375% 15/7/2026	228,227	0.01		USD617,000	Fairstone Financial Inc ' 144A' 7.875% 15/7/2024	645,151	0.03
	EUR100,000	Solvay SA FRN 4/12/2023 (Perpetual)	122,144	0.01		USD3,474,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 7% 1/6/2026	3,586,905	0.17
			350,371	0.02		USD1,990,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 8.5% 1/5/2027	2,184,025	0.10
	USD8,171,000	Bermuda Viking Cruises Ltd ' 144A' 5.875% 15/9/2027	8,536,325	0.40		USD905,000	Intertape Polymer Group Inc ' 144A' 7% 15/10/2026	943,462	0.05
	USD3,973,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 4.25% 15/5/2024	4,111,101	0.20		USD1,027,000	Masonite International Corp ' 144A' 5.375% 1/2/2028	1,086,052	0.05
	USD15,659,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 5% 15/10/2025	16,187,491	0.77		USD199,000	Masonite International Corp ' 144A' 5.75% 15/9/2026	211,189	0.01
	EUR4,199,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	4,710,515	0.22					
	USD4,392,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.5% 1/3/2023	4,452,390	0.21					

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD501,000	Mattamy Group Corp ' 144A' 6.5% 1/10/2025	529,808	0.03	USD190,000	Transocean Inc 6.5% 15/11/2020	195,462	0.01
USD1,235,000	Mattamy Group Corp ' 144A' 6.875% 15/12/2023	1,292,119	0.06	USD989,000	Transocean Inc ' 144A' 7.25% 1/11/2025	903,699	0.04
USD1,456,000	MDC Partners Inc ' 144A' 6.5% 1/5/2024	1,332,240	0.06	USD1,142,000	Transocean Inc ' 144A' 7.5% 15/1/2026	1,053,495	0.05
USD1,110,000	MEG Energy Corp ' 144A' 6.375% 30/1/2023	1,053,113	0.05	USD117,000	Transocean Inc 8.375% 15/12/2021	121,534	0.01
USD5,225,000	MEG Energy Corp ' 144A' 6.5% 15/1/2025	5,270,719	0.25	USD4,235,000	Transocean Inc ' 144A' 9% 15/7/2023	4,381,108	0.21
USD369,000	MEG Energy Corp ' 144A' 7% 31/3/2024	352,856	0.02	USD698,090	Transocean Pontus Ltd ' 144A' 6.125% 1/8/2025	711,284	0.03
USD3,181,000	New Gold Inc ' 144A' 6.25% 15/11/2022	3,117,380	0.15	USD1,504,000	Transocean Poseidon Ltd ' 144A' 6.875% 1/2/2027	1,573,560	0.08
USD2,384,000	Norbord Inc ' 144A' 6.25% 15/4/2023	2,535,980	0.12	USD867,000	Transocean Sentry Ltd ' 144A' 5.375% 15/5/2023	860,497	0.04
USD318,000	NOVA Chemicals Corp ' 144A' 4.875% 1/6/2024	327,142	0.02	EUR330,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	390,018	0.02
USD1,407,000	Parkland Fuel Corp ' 144A' 5.875% 15/7/2027	1,486,144	0.07			18,031,656	0.86
USD950,000	Quebecor Media Inc 5.75% 15/1/2023	1,035,500	0.05	EUR253,000	Czech Republic Residomo SRO 3.375% 15/10/2024	292,000	0.01
USD755,000	Ritchie Bros Auctioneers Inc ' 144A' 5.375% 15/1/2025	789,919	0.04	EUR100,000	Denmark DKT Finance ApS 7% 17/6/2023	119,175	0.01
USD1,992,000	Superior Plus LP / Superior General Partner Inc ' 144A' 7% 15/7/2026	2,111,520	0.10	USD200,000	DKT Finance ApS ' 144A' 9.375% 17/6/2023	215,410	0.01
USD846,000	Telesat Canada / Telesat LLC ' 144A' 8.875% 15/11/2024	917,377	0.04			334,585	0.02
USD1,788,000	Tervita Corp ' 144A' 7.625% 1/12/2021	1,823,760	0.09	USD2,915,000	Finland Nokia Oyj 6.625% 15/5/2039	3,395,975	0.16
USD1,110,000	Videotron Ltd ' 144A' 5.125% 15/4/2027	1,176,600	0.06	EUR500,000	France Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	612,053	0.03
USD2,718,721	Xplornet Communications Inc ' 144A' 9.625% 1/6/2022	2,766,299	0.13	USD698,000	Altice France SA/France ' 144A' 6.25% 15/5/2024*	722,200	0.03
		128,407,290	6.10	USD11,070,000	Altice France SA/France ' 144A' 7.375% 1/5/2026	11,872,575	0.56
USD3,719,000	Cayman Islands Global Aircraft Leasing Co Ltd ' 144A' 6.5% 15/9/2024	3,691,107	0.18	USD8,051,000	Altice France SA/France ' 144A' 8.125% 1/2/2027	8,877,918	0.42
USD132,000	Noble Holding International Ltd 7.75% 15/1/2024*	88,440	0.00	EUR100,000	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama FRN 28/5/2024 (Perpetual)	131,154	0.01
USD3,918,000	Noble Holding International Ltd ' 144A' 7.875% 1/2/2026	3,227,452	0.15	EUR100,000	CMA CGM SA 6.5% 15/7/2022	95,333	0.00
USD800,000	Sable International Finance Ltd ' 144A' 5.75% 7/9/2027	834,000	0.04	EUR368,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	440,040	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Credit Agricole SA FRN 23/12/2025 (Perpetual)	233,453	0.01	USD2,700,000	Guernsey Pershing Square Holdings Ltd '144A' 5.5% 15/7/2022	2,828,769	0.14
EUR233,000	Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025	288,061	0.01	EUR230,000	Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025	247,882	0.01
EUR200,000	Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)	242,581	0.01			3,076,651	0.15
GBP100,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	135,051	0.01	USD355,000	Hong Kong Hongkong & Shanghai Banking Corp Ltd/The FRN 27/10/2019 (Perpetual)	256,852	0.01
EUR100,000	Europcar Mobility Group 4% 30/4/2026	115,026	0.01	EUR210,000	Ireland Allied Irish Banks Plc FRN 3/12/2020 (Perpetual)	248,129	0.01
EUR252,000	Loxam SAS 3.25% 14/1/2025	292,981	0.01	EUR265,000	Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025	305,357	0.01
EUR115,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	134,019	0.01	EUR183,000	Aqueduct European CLO 2-2017 DAC FRN 15/10/2030	189,346	0.01
EUR300,000	Orano SA 3.375% 23/4/2026	360,633	0.02	USD1,650,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.125% 15/8/2026	1,670,625	0.08
EUR189,000	Parts Europe SA FRN 1/5/2022	209,097	0.01	USD8,376,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.625% 15/5/2023	8,591,263	0.41
EUR188,000	Parts Europe SA 4.375% 1/5/2022*	209,178	0.01	GBP825,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.75% 15/7/2027	1,022,380	0.05
EUR100,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	108,769	0.01	GBP224,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	278,376	0.01
USD200,000	Societe Generale SA FRN 29/9/2025 (Perpetual)	223,421	0.01	EUR417,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 6.75% 15/5/2024	488,080	0.02
EUR100,000	SPIE SA 2.625% 18/6/2026	117,532	0.01	EUR5,880,000	Aurium CLO II DAC FRN 13/10/2029	6,511,900	0.31
		25,421,075	1.21	EUR5,100,000	Aurium CLO II DAC FRN 13/10/2029	5,642,803	0.27
EUR200,000	Germany ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026	237,913	0.01	EUR300,000	Avoca Capital CLO X Ltd FRN 15/1/2030	334,269	0.02
EUR191,000	Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024	202,732	0.01	EUR440,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	452,580	0.02
EUR181,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/5/2025	204,563	0.01	EUR400,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	419,088	0.02
EUR152,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	168,362	0.01	EUR233,000	Bank of Ireland FRN 18/6/2020 (Perpetual)	269,751	0.01
EUR100,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025	113,360	0.00	EUR169,500	Cadogan Square CLO IX DAC FRN 15/7/2030	182,308	0.01
EUR329,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025	388,885	0.02	EUR6,000,000	Cadogan Square CLO XI DAC FRN 15/2/2031	6,452,885	0.31
EUR407,000	Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023	444,246	0.02	EUR2,810,000	Cadogan Square CLO XI DAC FRN 15/2/2031	3,081,652	0.15
EUR246,000	RWE AG FRN 21/4/2075	277,645	0.01				
EUR100,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	120,248	0.01				
EUR100,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025	107,019	0.00				
EUR562,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	642,136	0.03				
EUR702,000	Unitymedia GmbH 3.75% 15/1/2027	829,251	0.04				
EUR292,500	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 6.25% 15/1/2029	360,756	0.02				
		4,097,116	0.19				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR1,920,000	Contego Clo V DAC FRN 15/1/2031	2,101,837	0.10	EUR100,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029	120,251	0.00
EUR190,000	eircorn Finance DAC 3.5% 15/5/2026	224,183	0.01	EUR100,000	SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025	125,565	0.01
EUR200,000	OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	207,045	0.01	USD5,192,000	SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024	5,308,820	0.25
EUR298,000	OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	327,331	0.01	EUR435,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	548,995	0.03
EUR147,000	OzIme II DAC FRN 15/10/2030	159,469	0.01	EUR300,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	384,279	0.02
EUR400,000	OZLME III DAC FRN 24/8/2030	412,530	0.02	USD2,582,000	SoftBank Group Corp 5.125% 19/9/2027*	2,662,687	0.13
		<u>39,573,187</u>	<u>1.88</u>			<u>9,970,925</u>	<u>0.47</u>
Italy				Jersey			
EUR200,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	266,651	0.01	GBP110,000	AA Bond Co Ltd 4.249% 31/7/2020	135,960	0.01
EUR233,000	Banco BPM SpA 1.75% 24/4/2023	261,695	0.01	EUR355,000	Avis Budget Finance Plc 4.75% 30/1/2026	423,382	0.02
EUR400,000	Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024	456,184	0.02	GBP312,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	386,276	0.02
EUR146,000	Diocle SpA FRN 30/6/2026	164,469	0.01	GBP105,000	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026	123,448	0.01
USD1,399,000	F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC '144A' 7.375% 15/8/2026	1,426,980	0.07	USD526,000	HBOS Capital Funding LP 6.85% 23/12/2019 (Perpetual)	537,177	0.02
EUR400,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	513,653	0.02	EUR353,014	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	405,018	0.02
EUR100,000	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	114,872	0.00			<u>2,011,261</u>	<u>0.10</u>
EUR500,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.125% 26/3/2022	555,557	0.03	Luxembourg			
EUR523,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15/4/2025	606,420	0.03	USD3,836,000	Altice Financing SA '144A' 6.625% 15/2/2023	3,960,670	0.19
EUR100,000	Telecom Italia SpA/Milano 3% 30/9/2025	116,750	0.01	USD4,307,000	Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	4,606,767	0.22
EUR558,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	684,106	0.03	EUR100,000	Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028	105,365	0.00
USD4,329,000	Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024	4,637,441	0.22	USD5,609,000	Altice Luxembourg SA '144A' 7.625% 15/2/2025	5,805,315	0.28
GBP100,000	Telecom Italia SpA/Milano 5.875% 19/5/2023	136,169	0.01	USD1,463,000	Altice Luxembourg SA '144A' 7.75% 15/5/2022	1,503,964	0.07
EUR200,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)	233,077	0.01	EUR100,000	Altice Luxembourg SA 8% 15/5/2027	119,007	0.01
EUR268,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	343,037	0.02	USD5,326,000	Altice Luxembourg SA '144A' 10.5% 15/5/2027	5,792,025	0.27
EUR400,000	UniCredit SpA (Restricted) FRN 3/6/2026 (Perpetual)	485,485	0.02	EUR2,180,000	Aramark International Finance Sarl 3.125% 1/4/2025*	2,491,028	0.12
		<u>11,002,546</u>	<u>0.52</u>	GBP200,000	B&M European Value Retail SA 4.125% 1/2/2022	248,101	0.01
Japan				EUR148,000	Cabot Financial Luxembourg II SA FRN 14/6/2024	169,181	0.01
EUR100,000	SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025	117,219	0.00	GBP300,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023	381,423	0.02
EUR583,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	703,109	0.03	EUR100,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025	117,315	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Cirsa Finance International Sarl ' 144A' 7.875% 20/12/2023	211,877	0.01	USD357,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	378,420	0.02
EUR100,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	108,644	0.00	USD129,000	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/7/2036	144,158	0.01
USD200,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA ' 144A' 7.625% 1/11/2021	195,492	0.01	USD394,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	456,055	0.02
EUR370,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023	425,597	0.02	USD2,800,000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl ' 144A' 5.5% 1/3/2028*	2,861,600	0.14
EUR100,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	118,021	0.01	EUR211,400	Telenet Finance VI Luxembourg SCA 4.875% 15/7/2027	257,186	0.01
EUR127,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	150,667	0.01	EUR100,000	Vivion Investments Sarl 3% 8/8/2024	110,404	0.00
EUR300,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	309,203	0.01			67,284,710	3.19
EUR630,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022*	667,210	0.03	EUR200,000	Mexico Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026	228,755	0.01
EUR100,000	Holcim Finance Luxembourg SA FRN 5/7/2024 (Perpetual)	116,278	0.01	EUR200,000	Netherlands ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2020 (Perpetual)	231,316	0.01
USD2,538,000	Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 1/8/2023	2,319,098	0.11	USD1,886,000	Alpha 2 BV ' 144A' 8.75% 1/6/2023	1,831,778	0.09
USD5,989,000	Intelsat Jackson Holdings SA ' 144A' 8.5% 15/10/2024	5,936,596	0.28	USD11,603,000	Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc ' 144A' 6.25% 1/2/2025	11,573,993	0.55
USD6,891,000	Intelsat Jackson Holdings SA ' 144A' 9.75% 15/7/2025	7,106,344	0.34	EUR3,000,000	Cairn CLO IV BV FRN 30/4/2031	3,333,271	0.16
USD4,439,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.5% 15/1/2030	4,697,572	0.22	EUR4,410,000	Cairn CLO VI BV FRN 25/7/2029	4,886,698	0.23
USD5,701,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 6.5% 15/4/2029	6,299,605	0.30	USD8,241,000	Clear Channel International BV ' 144A' 8.75% 15/12/2020	8,463,507	0.40
EUR400,000	Matterhorn Telecom SA 3.875% 1/5/2022	448,281	0.02	EUR200,000	Constellium SE 4.25% 15/2/2026	232,447	0.01
EUR100,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027	113,746	0.00	USD6,789,000	Constellium SE ' 144A' 5.75% 15/5/2024	7,009,643	0.33
USD759,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/The ' 144A' 5% 1/2/2025	749,512	0.04	USD4,805,000	Constellium SE ' 144A' 5.875% 15/2/2026	4,997,200	0.24
USD4,881,000	Pacific Drilling SA ' 144A' 8.375% 1/10/2023	4,496,621	0.21	USD2,207,000	Constellium SE ' 144A' 6.625% 1/3/2025	2,306,315	0.11
EUR602,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	728,178	0.03	EUR2,700,000	Contego Clo V DAC FRN 15/1/2031	2,930,325	0.14
EUR100,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)	118,351	0.01	EUR100,000	Diamond BC BV 5.625% 15/8/2025	87,833	0.00
EUR400,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	495,427	0.02	EUR200,000	Encavis Finance BV FRN 13/9/2023 (Perpetual)	267,155	0.01
EUR268,000	Swissport Financing Sarl 5.25% 15/8/2024	304,993	0.01	EUR2,125,000	Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/7/2026	2,473,086	0.12
USD1,615,000	Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034*	1,659,413	0.08	EUR200,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 4/2/2023 (Perpetual)	214,220	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR4,109,000	Hertz Holdings Netherlands BV 5.5% 30/3/2023	4,795,375	0.23	USD240,000	UPC Holding BV ' 144A' 5.5% 15/1/2028	250,800	0.01
USD408,000	ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	428,339	0.02	EUR100,000	Ziggo Bond Co BV 4.625% 15/1/2025	114,711	0.01
EUR456,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	536,017	0.03	USD4,998,000	Ziggo Bond Co BV ' 144A' 5.875% 15/1/2025	5,191,673	0.25
EUR264,000	InterXion Holding NV 4.75% 15/6/2025	318,043	0.01	USD830,000	Ziggo Bond Co BV ' 144A' 6% 15/1/2027	869,425	0.04
EUR400,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	482,056	0.02	EUR100,000	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	120,421	0.01
EUR207,000	NN Group NV FRN 13/6/2024 (Perpetual)	257,449	0.01	USD3,986,000	Ziggo BV ' 144A' 5.5% 15/1/2027	4,225,160	0.20
EUR188,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2021 (Perpetual)	219,094	0.01			88,291,773	4.19
EUR279,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2025	354,815	0.02	USD1,781,000	Norway Aker BP ASA ' 144A' 4.75% 15/6/2024	1,821,073	0.09
USD2,042,000	Sensata Technologies BV ' 144A' 5% 1/10/2025	2,174,730	0.10	EUR3,100,000	Portugal Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 2.625% 8/5/2017	838,967	0.04
USD866,000	Sensata Technologies BV ' 144A' 5.625% 1/11/2024	943,940	0.04	EUR4,400,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 4.75% 15/1/2018	1,190,791	0.06
EUR174,000	Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	205,100	0.01	EUR100,000	EDP - Energias de Portugal SA FRN 30/4/2029	123,442	0.00
EUR200,000	Telefonica Europe BV FRN 15/3/2022 (Perpetual)	235,176	0.01			2,153,200	0.10
EUR300,000	Telefonica Europe BV FRN 7/3/2023 (Perpetual)	338,431	0.02	USD2,078,000	Saint Lucia Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd ' 144A' 8.75% 25/5/2024*	1,959,489	0.09
EUR400,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	516,895	0.02	EUR372,135	Singapore Mulhacen Pte Ltd 6.5% 1/8/2023	341,485	0.02
EUR600,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	734,855	0.03	EUR200,000	Spain Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)	246,065	0.01
EUR100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 1/3/2025	99,175	0.00	EUR200,000	Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)	219,532	0.01
EUR100,000	Trivium Packaging Finance BV FRN 15/8/2026	113,348	0.00	EUR200,000	Banco de Sabadell SA FRN 12/12/2028	242,852	0.01
EUR484,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	571,550	0.03	EUR200,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	240,624	0.01
USD6,122,000	Trivium Packaging Finance BV ' 144A' 5.5% 15/8/2026	6,489,320	0.31	EUR200,000	Banco Santander SA FRN 19/3/2025 (Perpetual)	210,293	0.01
USD5,582,000	Trivium Packaging Finance BV ' 144A' 8.5% 15/8/2027	6,014,605	0.29	EUR400,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	448,126	0.02
EUR100,000	United Group BV 4.375% 1/7/2022	113,461	0.01				
EUR312,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	361,815	0.02				
EUR123,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	142,785	0.01				
EUR200,000	UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029	234,422	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR200,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	229,412	0.01	USD1,400,000	Barclays Plc 5.2% 12/5/2026	1,490,083	0.07
EUR300,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	315,397	0.02	EUR262,000	eG Global Finance Plc 3.625% 7/2/2024	281,524	0.01
EUR200,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)	238,673	0.01	EUR344,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	369,809	0.02
EUR400,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)	413,649	0.02	USD2,479,000	eG Global Finance Plc '144A' 6.75% 7/2/2025	2,401,531	0.11
EUR300,000	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA 1% 28/4/2021	268,481	0.01	GBP240,000	GKN Holdings Ltd 4.625% 12/5/2032	301,876	0.01
EUR200,000	Hipercor SA 3.875% 19/1/2022	237,280	0.01	GBP100,000	Iceland Bondco Plc 4.625% 15/3/2025	105,629	0.00
EUR285,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024	323,789	0.02	EUR168,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/6/2026	197,503	0.01
		3,634,173	0.17	GBP220,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025*	269,421	0.01
				USD200,000	Ithaca Energy North Sea Plc '144A' 9.375% 15/7/2024	206,010	0.01
	Sweden			USD320,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2019 (Perpetual)	258,000	0.01
EUR265,000	Intrum AB 2.75% 15/7/2022	299,199	0.01	USD200,000	Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025	200,100	0.01
EUR351,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026*	406,516	0.02	EUR125,000	NGG Finance Plc FRN 5/12/2079	138,344	0.01
EUR100,000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1.875% 1/3/2024	117,440	0.01	EUR175,000	NGG Finance Plc FRN 5/9/2082	193,735	0.01
EUR150,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	172,094	0.01	EUR200,000	Nomad Foods Bondco Plc 3.25% 15/5/2024	229,562	0.01
		995,249	0.05	GBP145,000	Pinnacle Bidco Plc 6.375% 15/2/2025	188,143	0.01
	Switzerland			GBP100,000	Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023	125,829	0.01
USD350,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	375,825	0.02	USD1,404,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	1,489,995	0.07
EUR421,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	510,136	0.02	USD250,000	Sensata Technologies UK Financing Co Plc '144A' 6.25% 15/2/2026	266,875	0.01
		885,961	0.04	GBP120,000	Shop Direct Funding Plc 7.75% 15/11/2022*	129,197	0.01
	United Kingdom			GBP147,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022	182,047	0.01
EUR800,000	Algeco Global Finance Plc 6.5% 15/2/2023*	918,301	0.04	GBP104,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022	128,191	0.01
USD2,578,000	Algeco Global Finance Plc '144A' 8% 15/2/2023	2,592,823	0.12	GBP187,000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 2.5% 2/5/2025	234,626	0.01
USD1,486,000	Ardonagh Midco 3 Plc '144A' 8.625% 15/7/2023*	1,445,135	0.07	GBP200,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.464% 30/3/2032	277,805	0.01
GBP225,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	273,293	0.01	USD122,000	Valaris plc 4.7% 15/3/2021	105,530	0.00
USD720,000	Avon International Capital Plc '144A' 6.5% 15/8/2022	743,400	0.04	USD6,194,000	Virgin Media Finance Plc '144A' 5.75% 15/1/2025	6,449,503	0.31
EUR200,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	224,048	0.01				
EUR100,000	Barclays Plc FRN 7/2/2028	108,988	0.00				
USD4,839,000	Barclays Plc 4.375% 11/9/2024*	4,976,950	0.24				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP300,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.875% 15/1/2027	383,779	0.02	USD299,000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 6.625% 15/6/2024	314,698	0.02
GBP200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027	256,935	0.01	USD850,000	Allegro CLO VIII Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 15/7/2031	829,838	0.04
GBP300,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.125% 15/1/2025	380,899	0.02	USD9,451,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 8.25% 1/8/2023	9,675,461	0.46
USD621,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.25% 15/1/2026	638,854	0.03	USD6,941,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 6.625% 15/7/2026	7,374,813	0.35
USD844,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/8/2026*	885,947	0.04	USD2,190,000	Allison Transmission Inc '144A' 5.875% 1/6/2029	2,354,250	0.11
USD2,360,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/5/2029	2,472,100	0.12	USD1,376,000	Ally Financial Inc 3.875% 21/5/2024	1,455,120	0.07
GBP100,000	Vodafone Group Plc 26/11/2020 (Zero Coupon)	120,226	0.01	USD620,000	Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025	716,875	0.03
EUR300,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	376,259	0.02	USD16,578,000	Ally Financial Inc 8% 1/11/2031	23,250,645	1.10
EUR300,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	349,040	0.02	USD1,000,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC 'Series 2015-16A BR2' '144A' FRN 15/7/2027	990,028	0.05
		33,367,845	1.58	USD1,000,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC 'Series 2015-16A CR2' '144A' FRN 15/7/2027	989,239	0.05
	United States			USD684,000	AMC Networks Inc 4.75% 15/12/2022	697,475	0.03
USD915,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.125% 1/7/2022	924,150	0.04	USD3,256,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	3,337,400	0.16
USD6,013,000	ACI Worldwide Inc '144A' 5.75% 15/8/2026	6,328,682	0.30	USD64,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	66,240	0.00
USD886,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc '144A' 8.125% 15/2/2024	956,326	0.05	USD4,442,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026	4,725,178	0.22
USD161,000	ADT Security Corp/The 3.5% 15/7/2022	162,610	0.01	USD973,000	Amsted Industries Inc '144A' 5.625% 1/7/2027	1,047,191	0.05
USD602,000	ADT Security Corp/The 4.125% 15/6/2023	611,783	0.03	USD824,000	AmWINS Group Inc '144A' 7.75% 1/7/2026	869,320	0.04
USD4,023,000	ADT Security Corp/The '144A' 4.875% 15/7/2032	3,525,154	0.17	EUR245,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	266,447	0.01
USD1,130,000	Advanced Disposal Services Inc '144A' 5.625% 15/11/2024	1,189,325	0.06	USD889,000	Anixter Inc 6% 1/12/2025	985,679	0.05
USD1,074,000	Advanced Micro Devices Inc 7.5% 15/8/2022	1,217,379	0.06	USD1,208,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/9/2024	1,141,560	0.05
USD129,000	AES Corp/VA 4.5% 15/3/2023	132,922	0.01	USD296,000	Antero Resources Corp 5.375% 1/11/2021	287,860	0.01
USD48,000	AES Corp/VA 4.875% 15/5/2023	48,780	0.00	USD1,540,000	Apergy Corp 6.375% 1/5/2026	1,555,400	0.07
USD70,000	AES Corp/VA 5.5% 15/4/2025	73,106	0.00				
USD300,000	AES Corp/VA 6% 15/5/2026	322,797	0.02				
USD1,037,000	AHP Health Partners Inc '144A' 9.75% 15/7/2026	1,119,053	0.05				
USD2,229,000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC '144A' 5.875% 15/2/2028	2,357,168	0.11				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,000,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A CRR' '144A' FRN	969,462	0.05	USD4,866,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027	5,407,342	0.26
USD1,000,000	Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A C' '144A' FRN	930,494	0.04	USD2,277,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 9.25% 1/4/2026	2,590,088	0.12
USD952,000	APX Group Inc 7.875% 1/12/2022	911,540	0.04	USD2,001,000	BBA US Holdings Inc '144A' 5.375% 1/5/2026	2,096,048	0.10
USD1,583,000	APX Group Inc 8.75% 1/12/2020	1,505,829	0.07	USD127,000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4.875% 1/11/2025	125,254	0.01
USD129,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	132,547	0.01	EUR340,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	397,812	0.02
USD1,006,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/4/2025	1,039,953	0.05	USD500,000	Benefit Street Partners CLO XV Ltd 'Series 2018-15A A2A' '144A' FRN	494,974	0.02
USD4,787,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	4,978,480	0.24	USD2,841,000	Berry Global Inc '144A' 4.875% 15/7/2026	3,000,806	0.14
USD1,133,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2027	1,186,817	0.06	USD130,000	Berry Global Inc 5.5% 15/5/2022	132,275	0.01
USD5,571,000	Arconic Inc 5.125% 1/10/2024	5,942,697	0.28	USD709,000	Berry Petroleum Co LLC '144A' 7% 15/2/2026	656,711	0.03
USD1,005,000	Arconic Inc 5.4% 15/4/2021	1,035,502	0.05	USD2,566,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 7.25% 1/9/2025	2,719,960	0.13
USD1,145,000	Arconic Inc 5.87% 23/2/2022	1,222,763	0.06	USD588,000	Block Communications Inc '144A' 6.875% 15/2/2025	620,340	0.03
USD500,000	Ares XXXIIR CLO Ltd 'Series 2014-32RA B' '144A' FRN	479,670	0.02	USD5,058,000	Blue Cube Spinco LLC 9.75% 15/10/2023	5,563,800	0.26
USD2,324,000	Asbury Automotive Group Inc 6% 15/12/2024	2,414,055	0.11	USD3,862,000	Blue Cube Spinco LLC 10% 15/10/2025	4,354,405	0.21
USD5,662,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	5,888,480	0.28	USD2,244,000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 5.125% 1/5/2025	2,311,320	0.11
USD2,121,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10% 1/4/2022	2,139,559	0.10	USD1,138,000	Boyne USA Inc '144A' 7.25% 1/5/2025	1,247,532	0.06
USD350,000	ASSURANT CLO I Ltd 'Series 2017-1A E' '144A' FRN	343,912	0.02	USD1,623,000	Brand Industrial Services Inc '144A' 8.5% 15/7/2025	1,448,527	0.07
USD250,000	Atrium IX '144A' FRN 28/5/2030	249,561	0.01	USD1,682,000	Brazos Valley Longhorn LLC / Brazos Valley Longhorn Finance Corp 6.875% 1/2/2025	1,501,185	0.07
EUR211,000	Avantor Inc 4.75% 1/10/2024	251,390	0.01	USD1,137,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSII Sellico LL '144A' 5.75% 15/5/2026	1,199,535	0.06
USD11,893,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024	12,784,975	0.61	USD953,000	Builders FirstSource Inc '144A' 6.75% 1/6/2027	1,045,917	0.05
USD10,090,000	Avantor Inc '144A' 9% 1/10/2025	11,363,863	0.54	USD1,742,000	BWX Technologies Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	1,848,697	0.09
USD1,141,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5.75% 15/7/2027	1,164,904	0.06	USD738,000	California Resources Corp '144A' 8% 15/12/2022	428,040	0.02
USD3,624,000	Axalta Coating Systems LLC '144A' 4.875% 15/8/2024	3,759,900	0.18				
EUR158,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026*	157,393	0.01				
USD9,045,000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	8,402,805	0.40				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,474,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	1,440,835	0.07	USD932,000	CDK Global Inc ' 144A' 5.25% 15/5/2029	963,455	0.05
USD1,380,000	Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026	1,345,500	0.06	USD1,256,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 1/9/2025	1,319,585	0.06
USD4,317,000	Calpine Corp ' 144A' 5.25% 1/6/2026	4,376,359	0.21	USD12,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 1/12/2024	13,125	0.00
USD7,648,000	Calpine Corp 5.375% 15/1/2023	7,724,480	0.37	USD2,027,000	Cedar Fair LP ' 144A' 5.25% 15/7/2029	2,204,160	0.10
USD4,290,000	Calpine Corp 5.75% 15/1/2025	4,386,525	0.21	USD1,000,000	Cedar Funding IX CLO Ltd ' Series 2018-9A C' FRN 20/4/2031	953,161	0.05
USD2,067,000	Calpine Corp ' 144A' 5.875% 15/1/2024	2,116,319	0.10	USD1,000,000	Cent CLO 17 Ltd ' 144A' FRN 30/4/2031	989,530	0.05
USD1,143,000	Capitol Investment Merger Sub 2 LLC ' 144A' 10% 1/8/2024	1,185,863	0.06	USD13,557,000	Centene Corp ' 144A' 5.375% 1/6/2026	14,505,990	0.69
USD750,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd ' Series 2015-3A A2R' ' 144A' FRN 28/7/2028	747,493	0.04	USD964,000	Centennial Resource Production LLC ' 144A' 6.875% 1/4/2027	968,820	0.05
USD250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2016-1 Ltd ' Series 2016-1A BR' ' 144A' FRN 20/4/2027	246,948	0.01	USD2,117,000	CenturyLink Inc 5.625% 1/4/2025	2,169,925	0.10
USD1,168,000	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15/4/2023	1,123,032	0.05	USD3,758,000	CenturyLink Inc 6.75% 1/12/2023	4,082,128	0.19
USD1,783,000	Carrizo Oil & Gas Inc 8.25% 15/7/2025	1,738,425	0.08	USD1,619,000	CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024	1,799,114	0.09
USD1,807,000	Catalent Pharma Solutions Inc ' 144A' 4.875% 15/1/2026	1,843,140	0.09	USD912,000	CenturyLink Inc 7.6% 15/9/2039	876,797	0.04
USD1,778,000	Catalent Pharma Solutions Inc ' 144A' 5% 15/7/2027	1,865,798	0.09	USD912,000	CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042	875,702	0.04
USD2,014,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4% 1/3/2023	2,049,044	0.10	USD4,683,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc ' 144A' 5.75% 1/3/2025	4,730,813	0.22
USD4,514,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5% 1/2/2028	4,750,985	0.23	USD3,221,000	Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2026	3,454,200	0.16
USD6,489,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.125% 1/5/2027	6,886,451	0.33	EUR1,100,000	Chemours Co/The 4% 15/5/2026	1,128,512	0.05
USD129,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.375% 1/5/2025	134,321	0.01	USD7,000	Chemours Co/The 5.375% 15/5/2027	6,300	0.00
USD10,200,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.375% 1/6/2029	10,945,875	0.52	USD879,000	Chemours Co/The 6.625% 15/5/2023	897,679	0.04
USD2,433,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.75% 15/2/2026	2,582,021	0.12	USD1,938,000	Chemours Co/The 7% 15/5/2025	1,913,775	0.09
USD718,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.875% 1/5/2027	767,363	0.04	USD4,458,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027	4,959,525	0.24
USD5,318,000	CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027	5,490,835	0.26	USD4,176,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025	4,687,560	0.22
				USD5,469,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/6/2024	6,330,367	0.30
				USD634,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	659,360	0.03
				USD1,267,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	1,339,853	0.06

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,998,000	Chesapeake Energy Corp 4.875% 15/4/2022	1,661,737	0.08	USD10,520,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 9.25% 15/2/2024	11,558,850	0.55
USD709,000	Chesapeake Energy Corp 5.75% 15/3/2023	570,745	0.03	USD1,650,000	Clear Creek CLO 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 20/10/2030	1,585,586	0.08
USD2,864,000	Chesapeake Energy Corp 6.625% 15/8/2020	2,885,480	0.14	USD1,904,000	Clearway Energy Operating LLC 5.375% 15/8/2024	1,961,120	0.09
USD1,368,000	Chesapeake Energy Corp 7% 1/10/2024	1,046,616	0.05	USD1,422,000	Clearway Energy Operating LLC '144A' 5.75% 15/10/2025	1,485,990	0.07
USD1,109,000	Chesapeake Energy Corp '144A' 8% 15/3/2026	798,480	0.04	USD2,183,000	CNO Financial Group Inc 5.25% 30/5/2029	2,413,088	0.11
USD3,015,000	Chesapeake Energy Corp 8% 15/6/2027*	2,170,800	0.10	USD9,525,000	CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022	9,263,063	0.44
USD2,728,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7.5% 15/4/2025	2,526,810	0.12	USD3,376,000	Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024	3,591,220	0.17
USD3,754,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8% 15/3/2026	3,613,225	0.17	USD4,515,000	Colfax Corp '144A' 6.375% 15/2/2026	4,893,131	0.23
USD4,242,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8.625% 15/1/2024	4,252,605	0.20	USD4,995,000	CommScope Inc '144A' 5.5% 1/3/2024	5,107,388	0.24
USD1,788,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	1,850,669	0.09	USD3,177,000	CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026	3,240,540	0.15
USD5,242,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	5,582,730	0.27	USD1,174,000	Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026	889,305	0.04
USD250,000	Cific Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA B' '144A' FRN 17/10/2030	248,593	0.01	USD4,552,000	CONSOL Energy Inc '144A' 11% 15/11/2025	4,699,940	0.22
USD392,000	Cific Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 17/10/2030	384,405	0.02	USD4,149,000	Core & Main LP '144A' 6.125% 15/8/2025	4,231,980	0.20
USD645,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024	591,787	0.03	EUR100,000	Coty Inc 4% 15/4/2023	110,075	0.01
USD2,602,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 8% 15/10/2025	2,289,760	0.11	USD325,000	Coty Inc '144A' 6.5% 15/4/2026	306,312	0.01
USD353,000	CIT Group Inc 5% 1/8/2023	383,888	0.02	USD1,371,000	Covey Park Energy LLC / Covey Park Finance Corp '144A' 7.5% 15/5/2025	980,265	0.05
USD715,000	CIT Group Inc 5.25% 7/3/2025	802,587	0.04	USD2,908,000	CPG Merger Sub LLC '144A' 8% 1/10/2021	2,926,175	0.14
USD5,998,000	CIT Group Inc 6% 1/4/2036	5,728,090	0.27	USD1,027,000	Credit Acceptance Corp '144A' 6.625% 15/3/2026	1,101,457	0.05
USD929,000	CIT Group Inc 6.125% 9/3/2028	1,114,521	0.05	USD2,220,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp '144A' 5.625% 1/5/2027	2,203,350	0.10
USD1,769,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	1,877,351	0.09	USD428,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.25% 1/4/2023	441,610	0.02
USD932,000	Clean Harbors Inc '144A' 5.125% 15/7/2029	994,910	0.05	USD1,808,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/9/2026	1,896,140	0.09
USD11,343,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	11,881,793	0.56	USD3,025,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	3,187,594	0.15
USD11,078,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 6.5% 15/11/2022	11,330,025	0.54	USD5,552,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	5,489,540	0.26
USD6,916,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 6.5% 15/11/2022	7,080,255	0.34				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,828,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 5.125% 15/12/2021	4,846,105	0.23	USD1,954,000	DISH DBS Corp 5% 15/3/2023	1,924,690	0.09
USD1,397,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	1,500,029	0.07	USD6,644,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022	6,918,065	0.33
USD4,479,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 5.375% 15/7/2023	4,607,771	0.22	USD1,151,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	1,099,205	0.05
USD1,837,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 5.375% 1/2/2028	1,958,701	0.09	USD2,961,000	DISH DBS Corp 6.75% 1/6/2021	3,127,556	0.15
USD1,634,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 5.5% 15/5/2026	1,728,976	0.08	USD7,672,000	Dun & Bradstreet Corp/The ' 144A' 6.875% 15/8/2026	8,328,915	0.40
USD4,145,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 5.75% 15/1/2030	4,326,344	0.21	USD1,338,000	Dun & Bradstreet Corp/The ' 144A' 10.25% 15/2/2027	1,466,783	0.07
USD6,109,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 6.5% 1/2/2029	6,830,626	0.32	USD827,000	Eagle Holding Co II LLC ' 144A' 7.625% 15/5/2022	837,338	0.04
USD618,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 6.625% 15/10/2025	664,171	0.03	USD2,319,000	Eagle Holding Co II LLC ' 144A' 7.75% 15/5/2022	2,350,886	0.11
USD980,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 7.75% 15/7/2025	1,057,175	0.05	USD265,000	Edison International 5.75% 15/6/2027	301,865	0.01
USD7,341,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 10.875% 15/10/2025	8,345,799	0.40	USD1,475,000	Elanco Animal Health Inc 4.9% 28/8/2028	1,595,137	0.08
USD556,000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 5% 15/3/2024	575,460	0.03	USD408,000	Eldorado Resorts Inc 6% 1/4/2025	434,520	0.02
USD478,000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 5.375% 15/3/2027	509,668	0.02	USD868,000	Eldorado Resorts Inc 6% 15/9/2026	953,715	0.05
USD1,863,000	Darling Ingredients Inc ' 144A' 5.25% 15/4/2027	1,991,081	0.09	USD11,057,000	Element Solutions Inc ' 144A' 5.875% 1/12/2025	11,554,565	0.55
USD647,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	664,016	0.03	USD2,874,000	Embarq Corp 7.995% 1/6/2036	2,830,890	0.13
USD325,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	344,500	0.02	USD1,367,000	Encompass Health Corp 5.75% 1/11/2024	1,389,214	0.07
USD2,155,000	DCP Midstream Operating LP ' 144A' 6.45% 3/11/2036	2,268,137	0.11	USD3,671,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.5% 30/1/2026	3,831,606	0.18
USD2,406,000	DCP Midstream Operating LP ' 144A' 6.75% 15/9/2037	2,538,330	0.12	USD3,000,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.75% 30/1/2028	3,157,500	0.15
USD865,000	Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 4.42% 15/6/2021	891,261	0.04	USD1,961,000	Energizer Holdings Inc ' 144A' 7.75% 15/1/2027	2,149,746	0.10
USD4,425,000	Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 7.125% 15/6/2024*	4,664,918	0.22	USD67,000	EnLink Midstream LLC 5.375% 1/6/2029	65,848	0.00
USD515,000	Denbury Resources Inc ' 144A' 9% 15/5/2021	473,800	0.02	USD190,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	183,113	0.01
USD2,102,000	Denbury Resources Inc ' 144A' 9.25% 31/3/2022	1,781,445	0.08	USD1,476,000	EnLink Midstream Partners LP 4.4% 1/4/2024	1,464,930	0.07
USD5,828,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co ' 144A' 5.375% 15/8/2026	6,137,758	0.29	USD604,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	597,205	0.03
				USD1,629,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	1,352,070	0.06
				USD1,129,000	EnLink Midstream Partners LP 5.6% 1/4/2044	965,295	0.05
				USD1,187,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	1,249,318	0.06
				USD1,605,000	Entegris Inc ' 144A' 4.625% 10/2/2026	1,661,175	0.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD917,000	Entercom Media Corp '144A' 6.5% 1/5/2027	949,471	0.05	USD960,000	Gartner Inc '144A' 5.125% 1/4/2025	1,009,190	0.05
USD2,080,000	Envision Healthcare Corp '144A' 8.75% 15/10/2026	1,144,000	0.05	USD2,183,000	Gates Global LLC / Gates Global Co '144A' 6% 15/7/2022	2,175,360	0.10
EUR200,000	Equinix Inc 2.875% 15/3/2024	230,012	0.01	USD993,000	GCI LLC '144A' 6.625% 15/6/2024	1,062,510	0.05
EUR175,000	Equinix Inc 2.875% 1/10/2025	201,376	0.01	USD1,037,000	GCP Applied Technologies Inc '144A' 5.5% 15/4/2026	1,065,517	0.05
EUR100,000	Equinix Inc 2.875% 1/2/2026	115,975	0.01	USD108,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5.625% 15/6/2024	103,680	0.00
USD850,000	Erscrew Adelphia 31/12/2049 (Zero Coupon)	38	0.00	USD200,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6% 15/5/2023	199,500	0.01
USD1,322,000	ESH Hospitality Inc '144A' 5.25% 1/5/2025	1,368,270	0.07	USD978,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.25% 15/5/2026	939,261	0.04
USD1,924,000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 5.625% 1/2/2026	1,279,460	0.06	USD779,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025	758,395	0.04
USD3,298,000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 7.375% 15/5/2024	2,489,990	0.12	USD8,075,000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho '144A' 10% 30/11/2024	8,738,846	0.41
USD1,461,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	1,471,958	0.07	USD590,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 3.35% 1/9/2024	595,882	0.03
USD556,000	Flexi-Van Leasing Inc '144A' 10% 15/2/2023	546,270	0.03	USD2,745,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2030	2,776,293	0.13
USD572,000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC '144A' 6.5% 1/10/2025	589,875	0.03	USD174,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/6/2025	189,933	0.01
USD539,000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC '144A' 6.75% 15/3/2022	561,908	0.03	USD343,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/4/2026	378,082	0.02
USD2,509,000	Freeport-McMoRan Inc 3.55% 1/3/2022	2,527,818	0.12	USD620,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.75% 1/6/2028	708,610	0.03
USD5,292,000	Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15/3/2023	5,344,920	0.25	USD1,981,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc '144A' 5.25% 1/12/2027	2,094,908	0.10
USD834,000	Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027	828,788	0.04	USD1,509,000	Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc '144A' 9.875% 1/5/2024	1,578,791	0.08
USD1,368,000	Freeport-McMoRan Inc 5.25% 1/9/2029	1,350,900	0.06	USD10,070,000	Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024	10,346,925	0.49
USD13,935,000	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	12,680,850	0.60	USD1,000,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd 'Series 2018-3A C' FRN 20/4/2030	974,081	0.05
USD2,990,000	frontdoor Inc '144A' 6.75% 15/8/2026	3,251,625	0.15				
USD10,958,000	Frontier Communications Corp '144A' 8% 1/4/2027	11,451,110	0.54				
USD592,000	Frontier Communications Corp '144A' 8.5% 1/4/2026	575,720	0.03				
USD339,000	FS Energy & Power Fund '144A' 7.5% 15/8/2023	337,305	0.02				
USD250,000	Galaxy XXVI CLO Ltd 'Series 2018-26A B' '144A' FRN 22/11/2031	248,874	0.01				

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,200,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 20/4/2029	1,200,521	0.06	USD8,033,000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 4.875% 15/1/2030	8,655,557	0.41
USD692,000	Graham Holdings Co '144A' 5.75% 1/6/2026	742,170	0.04	USD2,658,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026	2,800,868	0.13
USD866,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 4.75% 15/7/2027	911,465	0.04	USD838,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	869,601	0.04
USD709,000	Gray Television Inc '144A' 5.125% 15/10/2024	733,815	0.03	USD623,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	658,044	0.03
USD1,416,000	Gray Television Inc '144A' 7% 15/5/2027	1,555,830	0.07	USD321,000	Hologic Inc '144A' 4.375% 15/10/2025	330,229	0.02
USD3,150,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9% 30/9/2021	2,795,625	0.13	USD1,403,000	Hologic Inc '144A' 4.625% 1/2/2028	1,457,366	0.07
USD350,000	Greif Inc '144A' 6.5% 1/3/2027	370,125	0.02	USD907,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	936,478	0.04
USD1,305,000	Greystar Real Estate Partners LLC '144A' 5.75% 1/12/2025	1,339,256	0.06	USD8,619,000	HUB International Ltd '144A' 7% 1/5/2026	8,780,606	0.42
USD1,727,000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A' 7.375% 15/12/2023	1,649,285	0.08	USD1,137,000	Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026	1,209,484	0.06
USD495,000	Group 1 Automotive Inc '144A' 5.25% 15/12/2023	509,850	0.02	USD2,338,000	IAA Inc '144A' 5.5% 15/6/2027	2,514,519	0.12
USD1,391,000	GTCR AP Finance Inc '144A' 8% 15/5/2027	1,418,820	0.07	USD3,459,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp '144A' 6.25% 15/5/2026	3,627,626	0.17
USD1,503,000	Harland Clarke Holdings Corp '144A' 8.375% 15/8/2022	1,187,370	0.06	USD3,796,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.375% 15/12/2025	4,037,995	0.19
USD5,106,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	5,660,869	0.27	USD557,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.75% 1/2/2024	584,850	0.03
USD902,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	1,005,730	0.05	USD2,053,000	iHeartCommunications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	2,165,915	0.10
USD6,021,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	6,878,993	0.33	USD1,085,876	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	1,182,932	0.06
USD129,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	147,705	0.01	USD728,000	Immucor Inc '144A' 11.125% 15/2/2022	741,614	0.04
USD6,149,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	7,094,409	0.34	USD2,235,000	Indigo Natural Resources LLC '144A' 6.875% 15/2/2026	1,855,050	0.09
USD12,687,000	HD Supply Inc '144A' 5.375% 15/10/2026	13,577,627	0.64	USD18,545,000	Infor US Inc 6.5% 15/5/2022	18,915,900	0.90
USD2,751,000	Herc Holdings Inc '144A' 5.5% 15/7/2027	2,857,601	0.14	USD5,357,000	Informatica LLC '144A' 7.125% 15/7/2023	5,464,140	0.26
USD3,224,000	Hertz Corp/The '144A' 7.625% 1/6/2022	3,352,960	0.16	EUR1,700,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	1,936,095	0.09
USD1,336,000	Hess Infrastructure Partners LP / Hess Infrastructure Partners Finance Corp '144A' 5.625% 15/2/2026	1,382,760	0.07	USD3,054,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026	3,225,787	0.15
USD1,566,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024	1,601,235	0.08	USD3,533,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/5/2027	3,740,564	0.18
				USD408,000	IRB Holding Corp '144A' 6.75% 15/2/2026	413,100	0.02

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR149,000	Iron Mountain Inc 3% 15/1/2025	170,296	0.01	USD1,791,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25%	1,831,298	0.09
USD1,642,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.875% 15/9/2027	1,674,840	0.08	USD846,000	Laureate Education Inc '144A' 8.25% 1/5/2025	924,255	0.04
USD267,000	iStar Inc 4.625% 15/9/2020	271,005	0.01	USD561,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	602,374	0.03
USD106,000	iStar Inc 5.25% 15/9/2022	109,414	0.01	USD2,304,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	2,517,120	0.12
USD463,000	iStar Inc 6% 1/4/2022	476,311	0.02	USD282,000	Lennar Corp 5.25% 1/6/2026	307,027	0.01
USD234,000	Itron Inc '144A' 5% 15/1/2026	239,265	0.01	USD862,000	Lennar Corp 6.25% 15/12/2021	915,875	0.04
USD10,682,000	Jaguar Holding Co II / Pharmaceutical Product Development LLC '144A' 6.375% 1/8/2023	11,055,870	0.52	USD796,000	Lennar Corp 8.375% 15/1/2021	859,680	0.04
USD4,308,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2025	4,506,572	0.21	USD4,331,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	4,525,895	0.21
USD3,807,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.875% 15/7/2024	3,930,366	0.19	USD239,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 1/5/2025	249,456	0.01
USD1,073,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	1,195,054	0.06	USD442,000	Level 3 Financing Inc 5.625% 1/2/2023	449,868	0.02
USD1,272,000	JELD-WEN Inc '144A' 4.625% 15/12/2025	1,249,740	0.06	USD1,726,000	Level 3 Parent LLC 5.75% 1/12/2022	1,743,260	0.08
USD1,198,000	Joseph T Ryerson & Son Inc '144A' 11% 15/5/2022	1,258,274	0.06	USD1,335,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.875% 1/11/2024	1,395,075	0.07
USD861,000	Kaiser Aluminum Corp 5.875% 15/5/2024	895,440	0.04	USD180,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 6.375% 1/2/2024	190,346	0.01
USD250,000	KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025	258,750	0.01	USD319,000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 4.875% 1/11/2024	330,564	0.02
USD95,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 4.75% 1/6/2027	100,016	0.00	USD1,000,000	Madison Park Funding XXXI Ltd 'Series 2018-31A B' '144A' FRN 23/1/2031	992,980	0.05
USD2,372,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5.25% 1/6/2026	2,514,320	0.12	USD905,000	Manitowoc Co Inc/The '144A' 9% 1/4/2026	905,000	0.04
USD5,376,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc '144A' 6.5% 30/11/2025	5,779,200	0.27	USD287,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	310,500	0.01
USD269,000	L Brands Inc 6.75% 1/7/2036	228,650	0.01	USD1,859,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	1,812,525	0.09
USD2,391,000	L Brands Inc 6.875% 1/11/2035	2,032,350	0.10	USD5,155,000	Mattel Inc '144A' 6.75% 31/12/2025	5,270,987	0.25
USD2,204,000	LABL Escrow Issuer LLC '144A' 6.75% 15/7/2026	2,270,120	0.11	USD425,000	Matthews International Corp '144A' 5.25% 1/12/2025	409,063	0.02
USD46,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25% 15/3/2022	47,840	0.00	EUR312,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	356,864	0.02
				USD10,439,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	10,817,414	0.51
				USD1,375,000	McDermott Technology Americas Inc / McDermott Technology US Inc '144A' 10.625% 1/5/2024	977,969	0.05
				USD878,000	MDC Holdings Inc 6% 15/1/2043	899,950	0.04

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,255,000	MEDNAX Inc '144A' 5.25% 1/12/2023	1,264,023	0.06	USD265,000	MSCI Inc '144A' 4.75% 1/8/2026	277,919	0.01
USD5,726,000	MEDNAX Inc '144A' 6.25% 15/1/2027	5,632,953	0.27	USD851,000	MSCI Inc '144A' 5.25% 15/11/2024	887,763	0.04
USD257,000	Mercer International Inc 7.75% 1/12/2022	263,746	0.01	USD1,218,000	MTS Systems Corp '144A' 5.75% 15/8/2027	1,278,900	0.06
USD1,922,000	Meredith Corp 6.875% 1/2/2026	2,037,320	0.10	USD2,578,000	Mueller Water Products Inc '144A' 5.5% 15/6/2026	2,719,790	0.13
USD140,000	Meritage Homes Corp 7.15% 15/4/2020	144,375	0.01	USD707,000	Murphy Oil Corp 5.625% 1/12/2042	618,625	0.03
USD4,200,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	4,410,000	0.21	USD542,000	Murphy Oil Corp 5.75% 15/8/2025	551,485	0.03
USD3,433,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/1/2028	3,518,825	0.17	USD1,412,000	Nabors Industries Inc 4.625% 15/9/2021	1,351,990	0.06
USD5,610,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	6,142,950	0.29	USD2,589,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 8.125% 15/7/2023	2,679,615	0.13
USD170,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 5.75% 1/2/2027	187,884	0.01	USD2,243,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 9.125% 15/7/2026	2,374,776	0.11
USD2,245,000	MGM Resorts International 6.625% 15/12/2021	2,446,781	0.12	USD233,000	Navient Corp 5% 26/10/2020	239,116	0.01
USD1,126,000	MGM Resorts International 7.75% 15/3/2022	1,265,343	0.06	USD498,000	Navient Corp 5.5% 25/1/2023	523,523	0.02
USD1,104,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp '144A' 5.375% 15/8/2027	1,148,745	0.05	USD906,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	953,565	0.05
USD3,971,000	Mobile Mini Inc 5.875% 1/7/2024	4,129,840	0.20	USD179,000	Navient Corp 6.125% 25/3/2024	191,924	0.01
USD1,438,000	Molina Healthcare Inc '144A' 4.875% 15/6/2025	1,472,152	0.07	USD168,000	Navient Corp 6.5% 15/6/2022	182,070	0.01
USD1,275,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	1,359,469	0.06	USD1,557,000	Navient Corp 6.625% 26/7/2021	1,671,533	0.08
USD3,082,000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7.125% 1/6/2024	2,766,095	0.13	USD293,000	Navient Corp 6.75% 25/6/2025	314,960	0.02
USD3,263,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	3,391,481	0.16	USD361,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	385,367	0.02
USD6,794,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	7,244,102	0.34	USD880,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	980,100	0.05
USD1,650,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	1,749,495	0.08	USD2,686,000	Navistar International Corp '144A' 6.625% 1/11/2025	2,734,684	0.13
USD805,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.5% 1/5/2024	828,144	0.04	USD1,292,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	1,334,442	0.06
				USD1,362,000	NCR Corp '144A' 5.75% 1/9/2027	1,435,208	0.07
				USD1,362,000	NCR Corp '144A' 6.125% 1/9/2029	1,440,315	0.07
				EUR445,000	Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	535,870	0.03
				USD791,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	831,539	0.04
				USD4,531,000	Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029	4,963,710	0.24
				USD5,314,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	5,964,859	0.28
				USD1,000,000	Neuberger Berman CLO XV 'Series 2013-15A CR' '144A' FRN 15/10/2029	976,576	0.05
				USD623,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 6.25% 15/3/2026	638,575	0.03

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD972,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc ' 144A' 10.125% 1/4/2022	998,730	0.05	USD11,630,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA ' 144A' 6.625% 15/5/2022	11,281,100	0.54
USD787,000	Newmark Group Inc 6.125% 15/11/2023	856,734	0.04	USD4,891,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp ' 144A' 5% 15/8/2027	5,068,299	0.24
USD3,819,000	NextEra Energy Operating Partners LP ' 144A' 4.25% 15/7/2024	3,928,796	0.19	USD1,209,000	Owl Rock Capital Corp 5.25% 15/4/2024	1,270,238	0.06
USD616,000	NextEra Energy Operating Partners LP ' 144A' 4.25% 15/9/2024	641,102	0.03	EUR534,000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc 4.375% 15/5/2026	602,567	0.03
USD1,010,000	NextEra Energy Operating Partners LP ' 144A' 4.5% 15/9/2027	1,041,562	0.05	USD8,177,000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2026	8,473,416	0.40
USD2,258,000	NGPL PipeCo LLC ' 144A' 7.768% 15/12/2037	2,955,225	0.14	USD8,858,000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc ' 144A' 8.5% 15/5/2027	8,636,550	0.41
USD341,222	Northern Oil and Gas Inc 8.5% 15/5/2023	352,738	0.02	USD4,907,000	Par Pharmaceutical Inc ' 144A' 7.5% 1/4/2027	4,588,045	0.22
USD3,139,000	Novelis Corp ' 144A' 5.875% 30/9/2026	3,335,187	0.16	USD1,013,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ' 144A' 5.25% 15/8/2025	1,033,260	0.05
USD10,027,000	Novelis Corp ' 144A' 6.25% 15/8/2024	10,528,350	0.50	USD1,606,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ' 144A' 5.375% 15/1/2025	1,642,135	0.08
USD900,000	NRG Energy Inc ' 144A' 3.75% 15/6/2024	931,193	0.04	USD1,931,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ' 144A' 5.625% 15/10/2027	1,998,585	0.09
USD3,006,000	NRG Energy Inc ' 144A' 4.45% 15/6/2029	3,159,956	0.15	USD1,054,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ' 144A' 6.25% 1/6/2024	1,088,255	0.05
USD3,324,000	NRG Energy Inc ' 144A' 5.25% 15/6/2029	3,556,680	0.17	USD916,000	Pattern Energy Group Inc ' 144A' 5.875% 1/2/2024	952,640	0.05
USD3,961,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	4,277,880	0.20	USD1,531,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7.25% 15/6/2025	1,582,671	0.08
USD931,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	1,008,971	0.05	USD356,000	PDC Energy Inc 1.125% 15/9/2021	329,957	0.02
USD2,191,000	Nuance Communications Inc 5.625% 15/12/2026	2,314,244	0.11	USD502,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	491,910	0.02
USD417,000	Nuance Communications Inc 6% 1/7/2024	435,244	0.02	USD733,000	PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024	731,168	0.03
USD1,031,000	NuStar Logistics LP 6% 1/6/2026	1,108,325	0.05	USD598,000	Penske Automotive Group Inc 5.5% 15/5/2026	627,900	0.03
USD918,000	NVA Holdings Inc/United States ' 144A' 6.875% 1/4/2026	984,830	0.05	USD4,448,000	PetSmart Inc ' 144A' 5.875% 1/6/2025	4,381,280	0.21
USD508,000	Oak Hill Credit Partners X-R Ltd ' Series 2014-10RA C' ' 144A' FRN 12/12/2030	496,550	0.02	USD1,060,000	PetSmart Inc ' 144A' 7.125% 15/3/2023	985,800	0.05
USD470,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd ' Series 2014-1A CRR' ' 144A' FRN 22/1/2030	457,572	0.02	USD775,000	PGT Escrow Issuer Inc ' 144A' 6.75% 1/8/2026	837,000	0.04
USD500,000	Octagon Investment Partners XXIII Ltd ' Series 2015-1A CR' ' 144A' FRN 15/7/2027	495,666	0.02				

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,212,667	Polaris Intermediate Corp '144A' 8.5% 1/12/2022	3,539,062	0.17	USD3,120,000	RBS Global Inc / Rexnord LLC '144A' 4.875% 15/12/2025	3,221,400	0.15
USD129,000	Post Holdings Inc '144A' 5% 15/8/2026	134,805	0.01	EUR3,669,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	4,423,747	0.21
USD1,131,000	Post Holdings Inc '144A' 5.5% 1/3/2025	1,187,550	0.06	USD9,699,000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 6.25% 15/5/2026	10,584,034	0.50
USD2,636,000	Post Holdings Inc '144A' 5.5% 15/12/2029	2,794,160	0.13	EUR181,000	Refinitiv US Holdings Inc 6.875% 15/11/2026	228,016	0.01
USD1,183,000	Post Holdings Inc '144A' 5.625% 15/1/2028	1,252,501	0.06	USD7,544,000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 8.25% 15/11/2026	8,524,720	0.40
USD2,444,000	Post Holdings Inc '144A' 5.75% 1/3/2027	2,608,970	0.12	USD500,000	Regatta VII Funding Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 20/12/2028	492,328	0.02
USD3,960,000	PQ Corp '144A' 5.75% 15/12/2025	4,078,800	0.19	USD750,000	Regatta VII Funding Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/12/2028	726,605	0.03
USD2,067,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.25% 15/4/2024	2,129,010	0.10	USD3,814,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc '144A' 8.25% 1/5/2023	4,079,740	0.19
USD1,305,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2026	1,363,725	0.06	USD1,701,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 5.125% 15/7/2023	1,749,904	0.08
USD1,148,000	PTC Inc 6% 15/5/2024	1,205,400	0.06	USD3,883,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024	4,016,478	0.19
USD1,273,000	PulteGroup Inc 6% 15/2/2035	1,352,563	0.06	USD3,691,000	Rowan Cos Inc 4.875% 1/6/2022	3,041,384	0.14
USD2,241,000	PulteGroup Inc 6.375% 15/5/2033	2,448,292	0.12	USD3,979,000	RP Crown Parent LLC '144A' 7.375% 15/10/2024	4,156,901	0.20
USD1,234,000	QEP Resources Inc 5.25% 1/5/2023	1,079,750	0.05	USD1,787,000	Sabre GBLB Inc '144A' 5.25% 15/11/2023	1,845,077	0.09
USD1,772,000	QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022	1,601,445	0.08	USD332,000	Sabre GBLB Inc '144A' 5.375% 15/4/2023	341,960	0.02
USD698,000	QEP Resources Inc 5.625% 1/3/2026	568,870	0.03	USD1,452,000	SBA Communications Corp 4% 1/10/2022	1,488,300	0.07
USD858,000	QEP Resources Inc 6.875% 1/3/2021	855,855	0.04	USD489,000	SBA Communications Corp 4.875% 15/7/2022	496,946	0.02
USD1,411,000	Qorvo Inc 5.5% 15/7/2026	1,509,798	0.07	USD10,329,000	SBA Communications Corp 4.875% 1/9/2024	10,755,071	0.51
USD1,586,000	Qualitytech LP / QTS Finance Corp '144A' 4.75% 15/11/2025	1,617,720	0.08	EUR1,000,000	Scientific Games International Inc 3.375% 15/2/2026	1,128,678	0.05
USD1,809,000	Qwest Corp 6.75% 1/12/2021	1,952,173	0.09	USD5,354,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	5,545,352	0.26
USD1,306,000	Rackspace Hosting Inc '144A' 8.625% 15/11/2024*	1,196,623	0.06	USD6,599,000	Scientific Games International Inc '144A' 8.25% 15/3/2026	7,011,438	0.33
USD821,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	818,947	0.04				
USD586,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.875% 15/2/2023	600,650	0.03				
USD440,000	Range Resources Corp 4.875% 15/5/2025*	367,400	0.02				
USD728,000	Range Resources Corp 5% 15/8/2022	687,960	0.03				
USD1,714,000	Range Resources Corp 5.75% 1/6/2021	1,709,715	0.08				
USD110,000	Range Resources Corp 5.875% 1/7/2022	106,150	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR100,000	Sealed Air Corp 4.5% 15/9/2023	126,628	0.01	USD2,452,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	3,071,130	0.15
USD2,524,000	Service Corp International/US 5.125% 1/6/2029	2,703,835	0.13	USD4,350,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	4,829,805	0.23
USD5,143,000	ServiceMaster Co LLC/The '144A' 5.125% 15/11/2024	5,388,835	0.26	USD2,280,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	2,565,000	0.12
USD1,740,000	Simmons Foods Inc '144A' 7.75% 15/1/2024	1,887,900	0.09	USD5,142,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	5,807,246	0.28
USD972,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024	1,019,385	0.05	USD4,842,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	5,459,355	0.26
USD4,937,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	5,227,049	0.25	USD1,545,000	SPX FLOW Inc '144A' 5.625% 15/8/2024	1,620,319	0.08
USD429,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.375% 15/4/2025	446,696	0.02	USD483,000	SRC Energy Inc 6.25% 1/12/2025	475,755	0.02
USD64,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	67,760	0.00	USD925,000	SRS Distribution Inc '144A' 8.25% 1/7/2026	908,812	0.04
USD4,746,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029	5,186,429	0.25	USD11,957,000	SS&C Technologies Inc '144A' 5.5% 30/9/2027	12,562,323	0.60
USD3,036,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 4.875% 31/7/2024	3,142,260	0.15	USD2,950,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5.375% 15/11/2024	3,045,875	0.14
USD4,550,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 5.5% 15/4/2027	4,898,348	0.23	USD155,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5.5% 15/2/2023	159,262	0.01
USD447,000	SM Energy Co 5% 15/1/2024	393,360	0.02	USD2,682,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 6% 15/10/2025	2,829,510	0.13
USD492,000	SM Energy Co 5.625% 1/6/2025	420,660	0.02	USD8,152,000	Staples Inc '144A' 7.5% 15/4/2026	8,274,280	0.39
USD1,221,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	1,141,635	0.05	USD1,282,000	Staples Inc '144A' 10.75% 15/4/2027	1,298,025	0.06
USD295,000	SM Energy Co 6.75% 15/9/2026*	252,225	0.01	USD384,000	Starwood Property Trust Inc 5% 15/12/2021	399,360	0.02
USD13,366,000	Solera LLC / Solera Finance Inc '144A' 10.5% 1/3/2024	14,234,790	0.68	USD1,405,000	Station Casinos LLC '144A' 5% 1/10/2025	1,436,753	0.07
USD1,519,000	Sophia LP / Sophia Finance Inc '144A' 9% 30/9/2023	1,568,367	0.07	USD1,466,000	Steel Dynamics Inc 4.125% 15/9/2025	1,484,325	0.07
USD3,160,000	Sotera Health Holdings LLC '144A' 6.5% 15/5/2023	3,223,200	0.15	USD211,000	Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	221,022	0.01
USD1,350,000	Southwestern Energy Co 6.2% 23/1/2025	1,184,625	0.06	USD1,576,000	Stevens Holding Co Inc '144A' 6.125% 1/10/2026	1,654,800	0.08
USD474,000	Southwestern Energy Co 7.75% 1/10/2027	415,935	0.02	USD1,007,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	1,032,175	0.05
USD2,000	Springleaf Finance Corp 5.625% 15/3/2023	2,160	0.00	USD264,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	274,560	0.01
USD1,744,000	Springleaf Finance Corp 6.625% 15/1/2028	1,927,120	0.09	USD749,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	790,195	0.04
USD1,288,000	Springleaf Finance Corp 6.875% 15/3/2025	1,468,320	0.07	USD3,093,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 6.75% 1/7/2025*	2,605,852	0.12
USD3,360,000	Springleaf Finance Corp 7.125% 15/3/2026	3,845,100	0.18	USD1,227,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 10% 15/4/2027	1,177,920	0.06
USD2,520,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	2,804,029	0.13	USD1,112,000	Symantec Corp '144A' 5% 15/4/2025	1,122,124	0.05
				USD320,000	Talen Energy Supply LLC 6.5% 1/6/2025	244,800	0.01
				USD320,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 10.5% 15/1/2026	291,680	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD203,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 4.75% 1/10/2023	201,985	0.01	USD37,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	38,804	0.00
USD3,023,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5.5% 15/9/2024	2,981,434	0.14	USD2,578,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	2,665,936	0.13
USD3,974,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5.5% 15/1/2028	3,765,365	0.18	USD2,320,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	2,392,500	0.11
USD3,750,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.25% 15/11/2023	3,759,375	0.18	USD9,257,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	9,537,487	0.45
USD1,320,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	1,331,550	0.06	USD426,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025	428,130	0.02
USD408,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	420,240	0.02	USD6,160,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027	6,383,300	0.30
USD123,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	127,613	0.01	USD164,000	Tenet Healthcare Corp 6% 1/10/2020	170,481	0.01
USD740,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	778,621	0.04	USD2,830,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	2,950,275	0.14
USD1,985,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 6.5% 15/7/2027	2,158,687	0.10	USD7,466,000	Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022	8,072,613	0.38
USD5,585,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 6.875% 15/1/2029	6,183,656	0.29	USD1,611,000	Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	1,643,220	0.08
USD1,648,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	1,771,600	0.08	USD1,416,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.25% 31/1/2023	1,454,218	0.07
USD1,655,000	Team Health Holdings Inc '144A' 6.375% 1/2/2025	1,117,125	0.05	USD3,177,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 5% 31/1/2028	3,304,080	0.16
USD812,000	TEGNA Inc '144A' 5.5% 15/9/2024	836,360	0.04	USD316,000	TerraForm Power Operating LLC (Step-up coupon) '144A' 6.625% 15/6/2025	334,960	0.02
USD142,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	150,680	0.01	USD1,241,000	Tesla Inc '144A' 5.3% 15/8/2025*	1,104,490	0.05
USD870,000	Teleflex Inc 4.875% 1/6/2026	920,860	0.04	USD7,785,000	TIBCO Software Inc '144A' 11.375% 1/12/2021	8,179,116	0.39
USD4,243,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6.75% 1/6/2025	4,378,267	0.21	USD5,437,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7.75% 15/4/2026	4,934,078	0.23
				USD3,225,000	T-Mobile USA Inc 4.5% 1/2/2026	3,354,000	0.16
				USD2,830,000	T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028	2,980,386	0.14
				USD706,000	T-Mobile USA Inc 5.125% 15/4/2025	736,888	0.04
				USD1,641,000	T-Mobile USA Inc 6.5% 15/1/2026	1,764,075	0.08
				USD2,059,000	TPC Group Inc '144A' 10.5% 1/8/2024	2,172,245	0.10
				USD250,000	Treman Park CLO Ltd 'Series 2015-1A C3RR' '144A' FRN 20/10/2028	247,693	0.01
				USD1,000,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 25/7/2031	960,298	0.05
				USD1,721,000	TRI Pointe Group Inc 4.875% 1/7/2021	1,783,386	0.08
				USD117,000	TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027	118,170	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,377,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 1/11/2023	2,489,907	0.12	USD428,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.5% 1/9/2026	450,470	0.02
USD1,077,000	Uber Technologies Inc '144A' 8% 1/11/2026	1,133,542	0.05	USD42,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 15/2/2027	44,467	0.00
USD1,091,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	1,122,366	0.05	USD1,865,000	Vizient Inc '144A' 6.25% 15/5/2027	2,009,538	0.10
USD563,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	593,965	0.03	USD725,000	Voya CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A CR2' '144A' FRN 18/4/2031	673,021	0.03
USD683,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	733,166	0.03	USD2,153,000	Wabash National Corp '144A' 5.5% 1/10/2025	2,118,014	0.10
USD898,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/7/2025	942,954	0.04	USD1,073,000	Waste Pro USA Inc '144A' 5.5% 15/2/2026	1,121,285	0.05
USD1,026,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	1,099,102	0.05	USD2,236,000	WellCare Health Plans Inc 5.25% 1/4/2025	2,355,179	0.11
USD4,685,000	United Rentals North America Inc 6.5% 15/12/2026	5,124,219	0.24	USD2,619,000	WellCare Health Plans Inc '144A' 5.375% 15/8/2026	2,799,056	0.13
USD1,435,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/5/2023	1,427,825	0.07	USD3,288,000	Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026	3,374,310	0.16
USD170,000	Univision Communications Inc '144A' 6.75% 15/9/2022	172,975	0.01	USD1,380,000	WeWork Cos Inc '144A' 7.875% 1/5/2025	1,417,950	0.07
USD3,589,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026	3,696,670	0.18	USD951,000	WEX Inc '144A' 4.75% 1/2/2023	960,510	0.05
USD2,111,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp '144A' 6.875% 1/9/2027	2,181,887	0.10	USD1,112,000	William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027	1,181,500	0.06
USD674,000	Valvoline Inc 5.5% 15/7/2024	705,173	0.03	USD1,981,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 6.875% 15/8/2023	2,080,050	0.10
USD1,287,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/2/2023	1,280,565	0.06	USD1,445,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 7.875% 15/12/2022	1,522,235	0.07
USD9,725,000	Verscend Escrow Corp '144A' 9.75% 15/8/2026	10,467,504	0.50	EUR100,000	WMG Acquisition Corp 3.625% 15/10/2026	118,407	0.01
USD1,242,000	Versum Materials Inc '144A' 5.5% 30/9/2024	1,332,045	0.06	USD970,000	WMG Acquisition Corp '144A' 5.5% 15/4/2026	1,018,500	0.05
USD3,642,000	Vertiv Group Corp '144A' 9.25% 15/10/2024	3,478,110	0.17	USD928,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026	965,101	0.05
USD4,092,000	ViaSat Inc '144A' 5.625% 15/4/2027	4,327,290	0.21	USD511,000	WPX Energy Inc 6% 15/1/2022	530,163	0.03
USD915,059	VICI Properties 1 LLC / VICI FC Inc 8% 15/10/2023	1,004,277	0.05	USD2,210,000	WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023	2,469,675	0.12
USD1,310,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 3.55% 15/7/2024	1,324,660	0.06	USD816,000	WR Grace & Co-Conn '144A' 5.625% 1/10/2024	885,360	0.04
USD3,739,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 4.3% 15/7/2029	3,822,039	0.18	USD54,000	Wyndham Destinations Inc 5.4% 1/4/2024	56,903	0.00
USD1,987,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5% 31/7/2027	2,056,545	0.10	USD43,000	Wyndham Destinations Inc 5.75% 1/4/2027	45,956	0.00
				USD1,200,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026	1,266,000	0.06
				USD2,351,000	Xerox Corp 4.8% 1/3/2035	2,051,247	0.10
				USD35,000	Xerox Corp 6.75% 15/12/2039	35,175	0.00
				USD653,000	XP0 Logistics Inc '144A' 6.75% 15/8/2024	706,872	0.03

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD500,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A CRR' '144A' FRN	490,899	0.02
USD138,000	Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043	131,790	0.01
USD9,886,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc '144A' 5.75% 15/1/2027	10,171,705	0.48
USD2,456,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6% 1/4/2023	2,537,981	0.12
USD3,435,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6.375% 15/5/2025	3,542,344	0.17
		<u>1,511,230,993</u>	<u>71.74</u>
Total Bonds		<u>1,967,422,574</u>	<u>93.39</u>
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		<u>2,008,781,565</u>	<u>95.36</u>

Other Transferable Securities

COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
8,000	Australia Australis Media Ltd (Wts 15/5/2003) (Defaulted)**	-	0.00
974	United States Archibald Candy Corp Npv**	-	0.00
65,370	Critical Care Systems International Inc Npv**	-	0.00
26	IssuerCo-U LLC (Pref)**	-	0.00
22,200	Loral Space & Communications Holdings Corp (Wts 26/12/2006) (Defaulted)**	-	0.00
		<u>-</u>	<u>0.00</u>
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		<u>-</u>	<u>0.00</u>
BONDS			
USD197,801	United States Archibald Candy Corp 10% 31/12/2049	-	0.00
USD4,000,000	Consolidated Hydro Inc 31/12/2049 (Zero Coupon)	-	0.00
USD2,030,000	Lear Corp (Defaulted) 1/12/2013 (Zero Coupon)**	-	0.00
USD1,795,000	Lear Corp (Defaulted) 1/8/2014 (Zero Coupon)**	-	0.00

Other Transferable Securities

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR14,950,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5/2/2014 (Zero Coupon)**	272,485	0.01
EUR7,165,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 4.75% 16/1/2014**	130,592	0.01
EUR1,250,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5.375% 17/10/2012**	22,783	0.00
USD5,760,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5.75% 17/5/2013**	81,360	0.00
USD1,610,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 1/3/2015 (Zero Coupon)**	22,742	0.00
USD290,000	Mirant Escrow Corp FRN 15/7/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00
USD14,358,642	NewPage Corp (Defaulted) 11.375% 31/12/2014**	-	0.00
USD240,000	Southern Energy Home (Defaulted) 7.9% 15/7/2009**	-	0.00
USD1,696,000	T-Mobile USA Inc 15/4/2022 (Zero Coupon)	-	0.00
USD1,927,000	T-Mobile USA Inc 1/3/2025 (Zero Coupon)	-	0.00
USD2,029,000	T-Mobile USA Inc 15/1/2026 (Zero Coupon)	-	0.00
USD3,266,000	T-Mobile USA Inc 1/2/2026 (Zero Coupon)	-	0.00
USD2,835,000	T-Mobile USA Inc 31/12/2165 (Zero Coupon)	-	0.00
USD115,000	Tropicana Entertainment LLC / Tropicana Finance Corp (Defaulted) 9.625% 15/12/2014**	-	0.00
USD115,475	Waterford Gaming LLC / Waterford Gaming Financial Corp (Defaulted) '144A' 8.625% 15/9/2049**	-	0.00
USD4,000,000	Wheeling Pittsburgh Steel Escrow Co 31/12/2049 (Zero Coupon)	-	0.00
		<u>529,962</u>	<u>0.02</u>
Total Bonds		<u>529,962</u>	<u>0.02</u>
Total Other Transferable Securities		<u>529,962</u>	<u>0.02</u>
Total Portfolio		<u>2,009,311,527</u>	<u>95.38</u>
Other Net Assets		<u>97,305,240</u>	<u>4.62</u>
Total Net Assets (USD)		<u>2,106,616,767</u>	<u>100.00</u>

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
9	EUR	EURO STOXX 600 Bank Index	September 2019	60,346	(4,303)
4	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2019	151,688	2,673
(6)	EUR	Euro Bund	September 2019	1,187,102	(53,818)
(8)	EUR	Euro BOBL	September 2019	1,203,605	(20,590)
(71)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2019	10,421,025	(273,360)
(1)	GBP	Long Gilt	December 2019	164,365	(1,380)
(1)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	119,812	102
Total				13,307,943	(350,676)

Purchased Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
33	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,800	20/12/2019	(5,075)	1,604
Total		(USD underlying exposure - USD 55,990)				(5,075)	1,604

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP	2,645,000	USD	3,226,029	State Street	5/9/2019	5,126
USD	256,244	EUR	230,000	Bank of America	5/9/2019	2,139
USD	336,215	EUR	300,000	Goldman Sachs	5/9/2019	4,774
USD	106,335,944	EUR	95,134,000	BNP Paribas	5/9/2019	1,231,748
USD	3,106,940	GBP	2,546,000	Bank of America	5/9/2019	(3,276)
USD	3,230,079	GBP	2,645,000	State Street	3/10/2019	(5,100)
Net unrealised appreciation						1,235,411
AUD Hedged Share Class						
AUD	159,719,262	USD	108,849,016	BNY Mellon	12/9/2019	(1,208,466)
USD	4,078,417	AUD	6,037,706	BNY Mellon	12/9/2019	9,401
Net unrealised depreciation						(1,199,065)
CAD Hedged Share Class						
CAD	10,670,666	USD	8,071,055	BNY Mellon	12/9/2019	(25,053)
Net unrealised depreciation						(25,053)
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,053,086	USD	4,175,821	BNY Mellon	12/9/2019	(68,702)
USD	26,503	CHF	25,887	BNY Mellon	12/9/2019	271
Net unrealised depreciation						(68,431)
CNH Hedged Share Class						
CNY	35,965	USD	5,075	BNY Mellon	12/9/2019	(46)
Net unrealised depreciation						(46)
EUR Hedged Share Class						
EUR	58,506,796	USD	65,690,872	BNY Mellon	12/9/2019	(1,016,629)
USD	776,804	EUR	698,158	BNY Mellon	12/9/2019	5,055
Net unrealised depreciation						(1,011,574)
GBP Hedged Share Class						
GBP	17,141,267	USD	20,751,883	BNY Mellon	12/9/2019	194,471
USD	595,601	GBP	492,734	BNY Mellon	12/9/2019	(6,512)
Net unrealised appreciation						187,959

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
HKD Hedged Share Class						
HKD	309,206,364	USD	39,462,877	BNY Mellon	12/9/2019	(21,399)
USD	52,266	HKD	410,015	BNY Mellon	12/9/2019	(34)
Net unrealised depreciation						(21,433)
NZD Hedged Share Class						
NZD	4,173,568	USD	2,710,370	BNY Mellon	12/9/2019	(72,581)
USD	61,818	NZD	95,855	BNY Mellon	12/9/2019	1,235
Net unrealised depreciation						(71,346)
SGD Hedged Share Class						
SGD	36,815,142	USD	26,644,826	BNY Mellon	12/9/2019	(94,023)
USD	4,682	SGD	6,490	BNY Mellon	12/9/2019	1
Net unrealised depreciation						(94,022)
ZAR Hedged Share Class						
USD	10,676	ZAR	162,629	BNY Mellon	12/9/2019	19
ZAR	241,420,714	USD	15,795,006	BNY Mellon	12/9/2019	24,955
Net unrealised appreciation						24,974
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 410,633,025)						(1,042,626)

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR(29,998)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	(13)	(1,030)
CDS	EUR90,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2024	383	(20,966)
CDS	USD(1,194,000)	Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2023	29,620	(66,399)
CDS	USD(2,000,000)	Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	150,491	(222,788)
CDS	EUR(200,000)	Fund provides default protection on Tesco Plc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2025	579	(5,580)
CDS	EUR28,906	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	195	(6,734)
CDS	EUR(30,395)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	17	(1,043)
CDS	EUR(30,426)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(13)	(1,045)
CDS	EUR(61,185)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA/Milano; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	3,546	(5,600)
CDS	EUR(170,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	8,200	(7,281)
CDS	EUR(300,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2023	(24,785)	(74,633)
CDS	EUR(480,000)	Fund receives default protection on ITRAXX.X0.31.V1; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	6,164	59,451
CDS	EUR(120,000)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA/Milano; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	7,008	(4,120)
CDS	USD(27,806,683)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.32.V2; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	368,069	1,911,169
CDS	EUR(10,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(1,217)	(2,247)
CDS	EUR160,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2024	(949)	(37,273)
CDS	EUR(29,181)	Fund provides default protection on Telecom Italia Spa; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	46	(1,002)

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR(370,000)	Fund provides default protection on Tesco Plc; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2028	9,633	(27,024)
TRS	USD43,691,467	Fund receives iBoxx US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Goldman Sachs	20/9/2019	640,945	567,492
Total (USD underlying exposure - USD 77,955,937)					1,197,919	2,053,347
CDS: Credit Default Swaps						
TRS: Total Return Swaps						

US Dollar Reserve Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMERCIAL PAPER				International			
USD4,000,000	Australia Australia & New Zealand Banking Group Ltd FRN 10/1/2020	4,005,010	0.69	USD4,000,000	European Investment Bank 30/3/2020 (Zero Coupon)	3,953,871	0.68
USD3,000,000	Macquarie Bank Ltd FRN 7/5/2020	3,000,709	0.52	USD3,786,000	Netherlands Nederlandse Waterschapsbank NV 2/10/2019 (Zero Coupon)	3,778,362	0.65
USD3,500,000	Macquarie Bank Ltd FRN 7/7/2020	3,500,473	0.60	USD2,000,000	Shell International Finance BV 30/6/2020 (Zero Coupon)	1,967,445	0.34
USD5,000,000	Oesterreichische Kontrollbank AG 13/3/2020 (Zero Coupon)	4,947,603	0.85			5,745,807	0.99
USD6,000,000	Suncorp Group Ltd 14/11/2019 (Zero Coupon)	5,970,689	1.03	USD10,000,000	Singapore DBS Bank Ltd Singapore 10/9/2019 (Zero Coupon)	9,992,763	1.72
USD6,000,000	Suncorp Group Ltd 16/12/2019 (Zero Coupon)	5,958,780	1.03	USD2,000,000	DBS Bank Ltd Singapore 20/2/2020 (Zero Coupon)	1,980,536	0.34
		27,383,264	4.72	USD10,000,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 23/9/2019 (Zero Coupon)	9,985,014	1.72
USD10,000,000	Canada Canada Pension Plan Investment Board Capital 7/11/2019 (Zero Coupon)	9,958,817	1.72			21,958,313	3.78
USD7,000,000	Canada Pension Plan Investment Board Capital 9/3/2020 (Zero Coupon)	6,924,456	1.19	USD3,000,000	Switzerland UBS AG 24/4/2020 (Zero Coupon)	2,961,899	0.51
USD6,000,000	CDP Financial Inc 28/10/2019 (Zero Coupon)	5,979,150	1.03	USD3,000,000	UBS AG (London Branch) FRN 19/12/2019	3,002,583	0.52
USD5,000,000	CDP Financial Inc 5/11/2019 (Zero Coupon)	4,980,356	0.86			5,964,482	1.03
USD6,000,000	Federation des Caisses FRN 10/12/2019	6,005,140	1.03	USD6,000,000	United States ABN AMRO Funding USA LLC 20/12/2019 (Zero Coupon)	5,957,813	1.03
USD6,000,000	National Bank of Canada FRN 11/12/2019	6,001,028	1.03	USD12,000,000	Atlantic Asset Securitization 27/9/2019 (Zero Coupon)	11,979,797	2.06
USD6,150,000	Ontario Teachers' Finance Trust 30/10/2019 (Zero Coupon)	6,128,139	1.06	USD10,000,000	Autobahn Funding Co LLC 9/9/2019 (Zero Coupon)	9,993,369	1.72
USD6,000,000	Ontario Teachers' Finance Trust 2/1/2020 (Zero Coupon)	5,958,819	1.03	USD13,000,000	Bennington Stark Capital Co LLC 3/9/2019 (Zero Coupon)	12,996,055	2.24
USD5,000,000	Ontario Teachers' Finance Trust 23/3/2020 (Zero Coupon)	4,944,484	0.85	USD3,500,000	Caterpillar Financial Services Corp 5/9/2019 (Zero Coupon)	3,498,425	0.60
USD3,000,000	Province of Alberta Canada 14/11/2019 (Zero Coupon)	2,986,628	0.51	USD4,000,000	Crown Point Capital Co LLC 2.3% 3/2/2020	4,002,895	0.69
USD7,000,000	Province of Alberta Canada 21/2/2020 (Zero Coupon)	6,931,624	1.19	USD7,000,000	Crown Point Capital Co LLC 2.35% 8/1/2020	7,005,298	1.21
		66,798,641	11.50	USD4,000,000	ING US Funding LLC FRN 20/8/2020	3,999,746	0.69
USD7,000,000	Germany Erste Abwicklungsanstalt 18/9/2019 (Zero Coupon)	6,991,942	1.20	USD3,000,000	Kells Funding LLC 19/2/2020 (Zero Coupon)	2,970,899	0.51
				USD2,000,000	Kells Funding LLC 19/2/2020 (Zero Coupon)	1,980,599	0.34

US Dollar Reserve Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,000,000	Liberty Street Funding LLC 6/9/2019 (Zero Coupon)	4,997,584	0.86	USD5,000,000	BNP Paribas SA (New York Branch) FRN 27/9/2019	5,001,627	0.86
USD9,000,000	MetLife Short Term Funding LLC 9/9/2019 (Zero Coupon)	8,994,088	1.55	USD5,000,000	BNP Paribas SA (New York Branch) 2.18% 24/12/2019	5,001,952	0.86
USD4,500,000	MetLife Short Term Funding LLC 2/12/2019 (Zero Coupon)	4,475,953	0.77	USD5,000,000	Credit Agricole CIB (New York Branch) FRN 20/3/2020	5,001,479	0.86
USD4,000,000	Mont Blanc Capital Corp 4/10/2019 (Zero Coupon)	3,991,444	0.69	USD3,000,000	Credit Industriel et Commercial SA (New York Branch) FRN 24/4/2020	3,000,298	0.52
USD6,125,000	Nestle Holdings Inc 3/9/2019 (Zero Coupon)	6,123,259	1.05	USD3,500,000	Natixis Bank (New York Branch) FRN 5/6/2020	3,506,767	0.60
USD4,000,000	Ridgfield Funding Co LLC 25/10/2019 (Zero Coupon)	3,986,586	0.69	USD5,000,000	Natixis Bank (New York Branch) 2.72% 3/4/2020	5,021,421	0.86
USD4,000,000	Toyota Motor Credit Corp FRN 7/1/2020	4,000,328	0.69			31,505,806	5.42
USD7,000,000	Victory Receivables Corp 4/9/2019 (Zero Coupon)	6,997,498	1.20	USD5,000,000	Germany Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 2.5% 4/9/2019	5,000,297	0.86
USD4,000,000	Westpac Banking Corp FRN 1/11/2019	4,001,245	0.69				
USD3,000,000	Westpac Banking Corp FRN 8/11/2019	3,001,679	0.52	USD3,000,000	Japan Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp (New York Branch) FRN 24/2/2020	3,001,074	0.52
USD7,000,000	Westpac Banking Corp FRN 3/2/2020	7,001,009	1.20	USD7,000,000	Mizuho Corporate Bank Ltd (New York Branch) FRN 18/11/2019	7,001,828	1.21
Total Commercial Paper		121,955,569	21.00	USD5,000,000	Mizuho Corporate Bank Ltd (New York Branch) 2.22% 15/1/2020	5,004,070	0.86
		260,751,889	44.90	USD2,000,000	MUFG Bank Ltd (New York Branch) FRN 11/5/2020	2,000,199	0.34
CERTIFICATES OF DEPOSIT				USD4,000,000	MUFG Bank Ltd (New York Branch) FRN 29/5/2020	3,999,252	0.69
	Canada			USD8,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp (New York Branch) FRN 12/11/2019	8,001,789	1.38
USD3,000,000	Bank of Montreal (Chicago Branch) FRN 10/12/2019	3,002,827	0.52	USD3,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp (New York Branch) FRN 24/2/2020	2,999,938	0.52
USD2,500,000	Bank of Montreal (Chicago Branch) FRN 17/1/2020	2,502,835	0.43	USD5,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank (London Branch) 25/2/2020 (Zero Coupon)	4,949,074	0.85
USD6,700,000	Bank of Nova Scotia FRN 20/9/2019	6,700,679	1.15	USD6,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank (New York Branch) FRN 15/1/2020	6,003,251	1.03
USD3,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce (New York Branch) FRN 6/12/2019	3,002,200	0.52			6,000,345	1.03
USD7,000,000	Toronto Dominion Bank (New York Branch) FRN 10/6/2020	6,999,030	1.21			48,960,820	8.43
USD4,500,000	Toronto Dominion Bank (New York Branch) FRN 16/7/2020	4,500,557	0.77				
USD8,000,000	Toronto Dominion Bank (New York Branch) 2.54% 5/9/2019	8,000,639	1.38				
		34,708,767	5.98				
USD5,000,000	France Banque Federative du Credit Mutuel 2/12/2019 (Zero Coupon)	4,972,262	0.86				

US Dollar Reserve Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,500,000	Netherlands Cooperative Rabobank UA (New York Branch) FRN 8/5/2020	4,499,486	0.77	USD6,000,000	United States Barclays Bank Plc (New York Branch) 2.58% 10/9/2019	6,000,770	1.03
USD5,000,000	Norway DNB Bank ASA (New York Branch) FRN 16/10/2019	5,000,053	0.86	USD4,000,000	Credit Industriel et Commercial SA 7/11/2019 (Zero Coupon)	3,983,602	0.69
USD3,000,000	Sweden Skandinaviska Enskilda Banken AB (New York Branch) FRN 11/10/2019	3,000,026	0.52	USD5,000,000	Credit Industriel et Commercial SA 10/2/2020 (Zero Coupon)	4,954,043	0.85
USD3,500,000	Svenska Handelsbanken AB (New York Branch) FRN 19/12/2019	3,502,092	0.60	USD5,000,000	Standard Chartered Bank (New York Branch) 2.7% 23/10/2019	5,002,864	0.86
USD7,000,000	Swedbank AB 2.2% 6/11/2019	7,000,979	1.21			19,941,279	3.43
		13,503,097	2.33	Total Certificates of Deposit		178,154,167	30.67
USD3,000,000	Switzerland Credit Suisse AG (New York Branch) 2.69% 4/11/2019	3,003,024	0.52	BONDS			
USD6,000,000	Credit Suisse AG (New York Branch) 2.7% 1/5/2020	6,030,539	1.04	USD1,500,000	United States Caterpillar Financial Services Corp FRN 19/6/2020	1,500,467	0.26
		9,033,563	1.56	Total Bonds		1,500,467	0.26
USD6,000,000	United Kingdom Standard Chartered Bank (New York Branch) FRN 31/10/2019	6,000,999	1.03	Total Portfolio		440,406,523	75.83
				Other Net Assets		140,388,384	24.17
				Total Net Assets (USD)		580,794,907	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	26,533,182	USD	32,124,249	BNY Mellon	12/9/2019	298,877
USD	528,734	GBP	434,056	BNY Mellon	12/9/2019	(1,678)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 32,939,097)						297,199

[次へ](#)

US Dollar Short Duration Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMERCIAL PAPER							
USD6,000,000	United States VW Credit Inc 25/10/2019 (Zero Coupon)	5,977,932	0.34	USD2,000,000	Chile Empresa Nacional del Petroleo ' 144A' 5.25% 10/8/2020	2,057,188	0.12
USD6,000,000	VW Credit Inc 6/11/2019 (Zero Coupon)	5,973,262	0.34	USD3,635,000	Colombia Bancolombia SA 5.95% 3/6/2021	3,846,230	0.22
		11,951,194	0.68				
Total Commercial Paper		11,951,194	0.68				
BONDS							
AUD4,953	Australia Apollo Series 2009-1 Trust ' Series 2009-1 A3' FRN 3/10/2040	3,340	0.00	EUR1,996,000	Cyprus Cyprus Government International Bond ' 144A' 4.625% 3/2/2020	2,249,556	0.13
USD1,705,000	Commonwealth Bank of Australia ' 144A' 2.05% 18/9/2020	1,706,226	0.10	EUR600,000	France Air Liquide Finance SA 0.375% 18/4/2022	675,348	0.04
AUD174,583	National Rmbs Trust 2012-2 ' Series 2012-2 A1' FRN 20/6/2044	118,146	0.00	EUR500,000	Autoroutes du Sud de la France SA 2.95% 17/1/2024	628,367	0.03
EUR1,100,000	Telstra Corp Ltd 3.5% 21/9/2022	1,356,815	0.08	EUR800,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	895,731	0.05
AUD1,063,040	TORRENS Series 2013-1 Trust ' Series 2013-1 A' FRN 12/4/2044	715,735	0.04	EUR100,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.625% 18/3/2024	124,838	0.01
USD8,450,000	Westpac Banking Corp ' 144A' 3.15% 16/1/2024	8,919,430	0.51	EUR1,200,000	Credit Agricole SA/London 0.875% 19/1/2022	1,364,160	0.08
		12,819,692	0.73	EUR900,000	Engie SA 0.375% 28/2/2023	1,015,086	0.06
USD3,600,000	Brazil Centrais Eletricas Brasileiras SA ' 144A' 5.75% 27/10/2021	3,773,250	0.21	EUR1,600,000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 28/2/2021 (Zero Coupon)	1,778,958	0.10
USD1,443,651	Canada Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust ' 144A' 5.375% 15/5/2021	1,475,139	0.08	EUR800,000	Orange SA 0.5% 15/1/2022	899,911	0.05
CAD26,975,000	Canada Housing Trust No 1 ' 144A' 2.65% 15/12/2028	22,213,668	1.26	EUR2,000,000	Orange SA 0.75% 11/9/2023	2,295,577	0.13
USD175,000	Enbridge Inc 2.9% 15/7/2022	178,327	0.01	EUR300,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 1.625% 8/10/2024	361,431	0.02
USD2,175,000	Encana Corp 3.9% 15/11/2021	2,228,665	0.13	EUR300,000	Sanofi 13/9/2022 (Zero Coupon)	334,600	0.02
EUR810,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024	913,429	0.05	EUR500,000	Societe Generale SA 27/5/2022 (Zero Coupon)	556,676	0.03
USD475,000	TransCanada Pipelines Ltd 3.75% 16/10/2023	500,305	0.03	EUR600,000	Total Capital International SA 2.125% 15/3/2023	720,203	0.04
		27,509,533	1.56	EUR1,200,000	Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2022	1,353,768	0.08
USD2,780,000	Cayman Islands Baidu Inc 2.875% 6/7/2022*	2,803,998	0.16			13,004,654	0.74

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR2,100,000	Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	2,346,273	0.13
EUR1,000,000	SAP SE 0.25% 10/3/2022	1,121,951	0.06
EUR1,900,000	Volkswagen Leasing GmbH FRN 2/8/2021	2,099,773	0.12
EUR2,455,000	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023	2,785,752	0.16
		<u>13,403,318</u>	<u>0.76</u>
USD2,065,000	Guernsey Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.125% 10/12/2020	2,088,160	0.12
EUR375,000	Ireland Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27/9/2023	432,378	0.02
USD1,000,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 2.875% 14/8/2024	1,001,054	0.06
USD1,160,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.3% 23/1/2023	1,188,876	0.07
USD1,150,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022	1,181,063	0.07
USD3,000,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.95% 1/2/2022	3,109,065	0.18
USD1,010,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.25% 1/7/2020	1,024,184	0.06
USD2,889,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.5% 15/5/2021	2,980,022	0.17
USD325,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.625% 1/7/2022	342,428	0.02
USD790,000	AIB Group Plc '144A' FRN 10/4/2025	825,189	0.05
EUR1,590,000	Eaton Capital Unlimited Co 0.021% 14/5/2021	1,765,574	0.10
EUR325,000	ESB Finance DAC 3.494% 12/1/2024	417,795	0.02
USD6,000,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2.342% 15/11/2020	5,962,055	0.34

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD16,935,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 1.9% 23/9/2019	16,929,868	0.96
USD1,200,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/9/2023	1,226,457	0.07
USD754,000	Willis Towers Watson Plc 5.75% 15/3/2021	792,829	0.04
		<u>39,178,837</u>	<u>2.23</u>
USD3,441,000	Japan Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.95% 1/3/2021	3,478,536	0.20
USD3,270,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.218% 7/3/2022*	3,351,857	0.19
USD705,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.535% 26/7/2021	722,452	0.04
USD5,395,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.846% 11/1/2022	5,482,368	0.31
USD1,480,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd '144A' 4.4% 26/11/2023	1,603,772	0.09
		<u>14,638,985</u>	<u>0.83</u>
USD8,459,000	Luxembourg Allergan Funding SCS 3.45% 15/3/2022	8,686,870	0.49
EUR2,340,000	Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon)	2,603,614	0.15
EUR205,000	Novartis Finance SA 0.5% 14/8/2023	234,208	0.01
		<u>11,524,692</u>	<u>0.65</u>
USD8,300,000	Mexico Petroleos Mexicanos 6.375% 4/2/2021*	8,553,150	0.49
EUR600,000	Netherlands Allianz Finance II BV 0.25% 6/6/2023	677,958	0.04
EUR150,000	Daimler International Finance BV 0.25% 9/8/2021	167,076	0.01
EUR1,000,000	Iberdrola International BV 3.5% 1/2/2021	1,165,393	0.07
EUR600,000	ING Bank NV 8/4/2022 (Zero Coupon)	668,236	0.04
EUR1,100,000	ING Groep NV 1% 20/9/2023	1,267,998	0.07
USD3,393,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 3.875% 1/9/2022	3,517,385	0.20

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,967,000	NXP BV / NXP Funding LLC ' 144A' 4.125% 1/6/2021	2,017,931	0.11
USD1,195,000	NXP BV / NXP Funding LLC ' 144A' 4.625% 15/6/2022	1,258,574	0.07
EUR455,000	Roche Finance Europe BV 0.5% 27/2/2023	518,454	0.03
EUR240,000	Shell International Finance BV 1.25% 15/3/2022	276,456	0.02
EUR1,880,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 5/9/2021 (Zero Coupon)	2,092,830	0.12
EUR635,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.375% 6/9/2023	721,582	0.04
		<u>14,349,873</u>	<u>0.82</u>
	Panama		
EUR1,015,000	Carnival Corp 1.875% 7/11/2022	1,192,413	0.07
USD1,380,000	Carnival Corp 3.95% 15/10/2020	1,405,424	0.08
		<u>2,597,837</u>	<u>0.15</u>
	Saudi Arabia		
USD5,945,000	Saudi Arabian Oil Co ' 144A' 2.75% 16/4/2022	6,049,967	0.34
USD1,665,000	Saudi Arabian Oil Co ' 144A' 2.875% 16/4/2024	1,709,955	0.10
		<u>7,759,922</u>	<u>0.44</u>
	Spain		
EUR800,000	Amadeus Capital Markets SAU 1.625% 17/11/2021	916,327	0.05
EUR1,000,000	CaixaBank SA 0.75% 18/4/2023	1,137,797	0.07
		<u>2,054,124</u>	<u>0.12</u>
	Sweden		
EUR405,000	Atlas Copco AB 2.5% 28/2/2023	493,450	0.03
	Switzerland		
USD3,430,000	Credit Suisse Group AG ' 144A' 3.574% 9/1/2023	3,516,471	0.20
EUR1,460,000	UBS AG FRN 12/2/2026	1,716,944	0.10
USD2,215,000	UBS Group Funding Switzerland AG ' 144A' FRN 15/8/2023	2,246,765	0.13
USD1,395,000	UBS Group Funding Switzerland AG ' 144A' 2.65% 1/2/2022	1,409,722	0.08
		<u>8,889,902</u>	<u>0.51</u>

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD677,000	United Kingdom Anglo American Capital Plc ' 144A' 4.125% 15/4/2021	692,578	0.04
USD1,665,000	Aon Plc 2.8% 15/3/2021	1,680,741	0.10
USD2,125,000	Barclays Plc FRN 15/2/2023	2,202,506	0.12
USD6,600,000	Barclays Plc 2.875% 8/6/2020	6,616,619	0.38
EUR600,000	BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023	681,661	0.04
EUR505,000	BP Capital Markets Plc 1.526% 26/9/2022	588,541	0.03
GBP1,225,773	Compartment Driver UK Four FRN 25/3/2025	1,499,458	0.08
USD3,574,667	Lanark Master Issuer Plc ' Series 2019-1X 1A1' FRN 22/12/2069	3,584,218	0.20
GBP5,309,758	Oat Hill No 1 Plc FRN 25/2/2046	6,479,974	0.37
EUR270,000	Rolls-Royce Plc 2.125% 18/6/2021	310,900	0.02
USD2,650,000	Royal Bank of Scotland Group Plc 3.875% 12/9/2023	2,729,846	0.15
USD2,235,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 5/1/2024	2,275,244	0.13
USD475,000	Santander UK Group Holdings Plc 3.571% 10/1/2023	483,729	0.03
USD4,426,000	Santander UK Plc ' 144A' 5% 7/11/2023	4,694,149	0.27
EUR515,000	Sky Ltd 1.5% 15/9/2021	589,546	0.03
USD7,370,000	Sky Ltd ' 144A' 2.625% 16/9/2019	7,370,156	0.42
EUR356,435	Turbo Finance 7 Plc FRN 20/6/2023	393,860	0.02
GBP3,265,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	3,993,264	0.23
GBP1,080,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024	<u>1,520,602</u>	<u>0.09</u>
		<u>48,387,592</u>	<u>2.75</u>
	United States		
USD1,865,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust ' Series 2017-280P D' ' 144A' FRN 15/9/2034	1,868,188	0.11
USD2,675,000	Abbott Laboratories 2.9% 30/11/2021	2,727,175	0.16
USD3,549,000	AbbVie Inc 3.75% 14/11/2023	3,742,213	0.21
USD3,448,567	Adams Mill CLO Ltd ' Series 2014-1A A2R' ' 144A' FRN 15/7/2026	3,447,702	0.20

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD950,000	AIG Global Funding '144A' 1.95% 18/10/2019	949,718	0.05	USD302,881	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2017-1 'Series 2017-1 A3' 1.87% 18/8/2021	302,679	0.02
USD855,000	Air Lease Corp 2.625% 1/7/2022	862,459	0.05	USD932,537	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2017-2 'Series 2017-2 A3' 1.98% 20/12/2021	931,787	0.05
USD650,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA B' '144A' FRN 21/10/2028	645,156	0.04	USD4,600,000	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1 'Series 2018-1 A3' 3.07% 19/12/2022	4,641,144	0.26
USD6,325,000	Allergan Finance LLC 3.25% 1/10/2022	6,462,959	0.37	USD2,470,000	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-2 Series 2018-2 A3' 3.15% 20/3/2023	2,507,240	0.14
USD1,300,000	Allergan Inc/United States 2.8% 15/3/2023	1,310,862	0.07	USD3,400,000	AMMC CLO XIII Ltd 'Series 2013-13A A1LR' '144A' FRN 24/7/2029	3,414,471	0.19
USD2,815,000	Alliant Energy Finance LLC '144A' 3.75% 15/6/2023	2,955,146	0.17	USD3,250,000	Anadarko Petroleum Corp (Restricted) 4.85% 15/3/2021	3,358,821	0.19
USD2,563,337	Ally Auto Receivables Trust 2018-3 'Series 2018-3 A2' 2.72% 17/5/2021	2,565,189	0.15	USD335,000	Analog Devices Inc 2.85% 12/3/2020	335,949	0.02
USD4,500,000	ALM V Ltd 'Series 2012-5A AIR3' '144A' FRN 18/10/2027	4,496,174	0.26	USD1,995,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp (Restricted) 3.5% 1/12/2022	2,050,400	0.12
USD2,320,279	ALM XII Ltd 'Series 2015-12A AIR2' '144A' FRN 16/4/2027	2,319,962	0.13	USD1,435,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp (Restricted) 6.25% 15/10/2022	1,465,852	0.08
USD8,000,000	ALM XVII Ltd 'Series 2015-17A A1AR' '144A' FRN 15/1/2028	7,974,647	0.45	USD1,900,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.15% 23/1/2025	2,079,618	0.12
EUR1,140,000	Altria Group Inc 1% 15/2/2023	1,301,955	0.07	USD1,110,000	Anthem Inc 3.125% 15/5/2022	1,137,368	0.07
USD1,850,000	Altria Group Inc 2.85% 9/8/2022	1,887,366	0.11	USD1,300,000	AOA 2015-1177 Mortgage Trust 'Series 2015-1177 D' '144A' FRN 13/12/2029	1,308,922	0.07
USD1,495,000	Altria Group Inc 3.49% 14/2/2022	1,546,202	0.09	USD887,000	Apache Corp 3.25% 15/4/2022	903,134	0.05
USD2,000,000	Altria Group Inc 3.8% 14/2/2024	2,117,867	0.12	USD168,000	Apache Corp 3.625% 1/2/2021	170,282	0.01
USD744,489	American Airlines 2013-2 Class B Pass Through Trust '144A' 5.6% 15/7/2020	758,188	0.04	USD71,047	Apidos CLO XVI 'Series 2013-16A AIR' '144A' FRN 19/1/2025	71,119	0.00
USD290,000	American Airlines Group Inc '144A' 5% 1/6/2022	301,237	0.02	EUR1,260,000	Apple Inc 1% 10/11/2022	1,454,998	0.08
USD3,405,000	American Electric Power Co Inc 2.15% 13/11/2020	3,408,088	0.19				
USD915,000	American Express Co 2.5% 1/8/2022	926,660	0.05				
EUR220,000	American Honda Finance Corp 1.375% 10/11/2022	255,790	0.01				
USD2,300,000	American Tower Corp 3.45% 15/9/2021	2,355,822	0.13				
USD370,000	American Tower Corp 3.5% 31/1/2023	384,487	0.02				
USD1,891,593	Americold 2010 LLC 'Series 2010-ARTA A1' '144A' 3.847% 14/1/2029	1,911,573	0.11				

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD7,690,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2017-FL1 Ltd 'Series 2017-FL1 A' '144A' FRN 15/4/2027	7,721,186	0.44	USD1,192,000	Bayer US Finance II LLC '144A' 4.25% 15/12/2025	1,284,142	0.07
USD1,636,860	ARI Fleet Lease Trust 2017-A 'Series 2017-A A2' '144A' 1.91% 15/4/2026	1,633,564	0.09	USD3,020,000	Bayer US Finance LLC '144A' 2.375% 8/10/2019	3,018,773	0.17
USD5,245,000	ARI Fleet Lease Trust 2017-A 'Series 2017-A A3' '144A' 2.28% 15/4/2026	5,255,703	0.30	USD1,661	Bear Stearns ALT-A Trust 2004-13 'Series 2004-13 A1' FRN 25/11/2034	1,663	0.00
USD2,500,000	AT&T Inc 3% 30/6/2022	2,554,134	0.15	USD8,506,000	Becton Dickinson and Co FRN 29/12/2020*	8,508,335	0.48
USD2,325,000	AT&T Inc 3.8% 15/3/2022	2,421,112	0.14	USD2,040,000	Becton Dickinson and Co 2.404% 5/6/2020	2,042,497	0.12
USD15,000,000	Aventura Mall Trust 2013-AVM 'Series 2013-AVM A' '144A' FRN 5/12/2032	15,206,106	0.87	USD10,000,000	BellSouth LLC '144A' 4.266% 26/4/2020	10,110,500	0.58
USD3,405,000	Aviation Capital Group LLC '144A' 2.875% 20/1/2022	3,455,231	0.20	USD2,000,000	Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA A2R' '144A' FRN 15/7/2029	1,994,854	0.11
USD94,967	B2R Mortgage Trust 2015-1 'Series 2015-1 A1' '144A' 2.524% 15/5/2048	94,672	0.01	USD870,000	Black Diamond CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 6/2/2026	869,953	0.05
USD2,727,218	B2R Mortgage Trust 2015-2 'Series 2015-2 A' '144A' 3.336% 15/11/2048	2,731,476	0.16	USD1,240,000	Boeing Co/The 2.7% 1/5/2022	1,263,420	0.07
USD2,685,000	Baker Hughes a GE Co LLC / Baker Hughes Co-Obligor Inc 2.773% 15/12/2022	2,730,075	0.16	USD4,890,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 2.375% 15/1/2020	4,885,555	0.28
USD7,425,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 'Series 2016-UB10 A2' 2.723% 15/7/2049	7,491,094	0.43	USD564,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3% 15/1/2022	568,078	0.03
USD26,839	Banc of America Mortgage 2003-J Trust 'Series 2003-J 2A1' FRN 25/11/2033	27,181	0.00	USD9,195,000	Broadcom Inc '144A' 3.625% 15/10/2024	9,341,521	0.53
USD3,555,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2021	3,561,176	0.20	USD3,086,070	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND A' '144A' FRN 15/11/2035	3,090,346	0.18
USD975,000	Bank of America Corp FRN 23/1/2022	982,490	0.06	USD3,659,000	Caesars Palace Las Vegas Trust 2017-VICI 'Series 2017-VICI A' '144A' 3.531% 15/10/2034	3,821,039	0.22
USD3,410,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2023	3,472,469	0.20	USD1,485,000	Capital One Financial Corp 2.4% 30/10/2020	1,489,638	0.09
USD1,500,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2023	1,530,656	0.09	USD955,000	Capital One Financial Corp 3.05% 9/3/2022	976,594	0.06
USD6,665,000	Bank of America Corp 2.503% 21/10/2022	6,714,873	0.38	USD1,410,000	Capital One NA 1.85% 13/9/2019	1,409,807	0.08
USD3,755,000	Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023	3,903,978	0.22	USD1,710,453	Catamaran CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/4/2027	1,705,174	0.10
USD405,000	Bank of America NA FRN 25/1/2023	417,372	0.02	USD1,095,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT 'Series 2016-HEAT A' '144A' 3.357% 10/4/2029	1,106,743	0.06
USD6,000,000	BAT Capital Corp 2.297% 14/8/2020	6,003,917	0.34				
USD6,055,000	BAT Capital Corp 2.764% 15/8/2022	6,136,309	0.35				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD6,580,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A AR' '144A' FRN 20/10/2028	6,572,475	0.37	USD115,000	Citigroup Inc FRN 24/1/2023	117,549	0.01
USD765,000	Celgene Corp (Restricted) 2.75% 15/2/2023	781,246	0.04	USD850,000	Citigroup Inc 2.75% 25/4/2022	864,407	0.05
USD1,820,000	CenterPoint Energy Inc 2.5% 1/9/2022	1,834,031	0.10	USD1,615,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.25% 2/3/2020	1,614,807	0.09
USD3,150,000	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC A' '144A' FRN 15/7/2032	3,152,923	0.18	USD6,640,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.25% 30/10/2020	6,647,812	0.38
USD3,568,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.464% 23/7/2022	3,766,971	0.21	USD4,776,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.55% 13/5/2021	4,810,757	0.27
USD633,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.5% 1/2/2024	680,846	0.04	USD1,515,000	Citizens Bank NA/Providence RI 3.25% 14/2/2022	1,555,090	0.09
USD3,707,412	Chesapeake Funding II LLC 'Series 2017-2A A2' '144A' FRN 15/5/2029	3,704,835	0.21	USD6,510,000	CLNS Trust 2017-IKPR 'Series 2017-IKPR A' '144A' FRN 11/6/2032	6,501,470	0.37
USD1,519,187	Chesapeake Funding II LLC 'Series 2017-3A A2' '144A' FRN 15/8/2029	1,519,124	0.09	EUR600,000	Coca-Cola Co/The 1.125% 22/9/2022	692,842	0.04
USD230,471	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-HYB8 'Series 2005-HYB8 2A1' FRN 20/12/2035	206,055	0.01	USD400,000	Comcast Corp 3.45% 1/10/2021	411,991	0.02
USD1,975,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A1A' '144A' FRN 17/10/2030	1,973,510	0.11	USD2,050,000	Comcast Corp 3.7% 15/4/2024	2,194,986	0.13
USD7,282,642	CIFC Funding 2015-II Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 15/4/2027	7,268,900	0.41	USD2,471,211	COMM 2005-C6 Mortgage Trust 'Series 2005-C6 F' '144A' FRN 10/6/2044	2,518,594	0.14
USD4,735,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P 'Series 2013-375P A' '144A' 3.251% 10/5/2035	4,926,466	0.28	USD4,185,300	COMM 2013-CCRE7 Mortgage Trust 'Series 2013-CR7 ASB' 2.739% 10/3/2046	4,234,284	0.24
USD4,293,282	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC11 'Series 2013-GC11 A3' 2.815% 10/4/2046	4,418,180	0.25	USD602,814	COMM 2013-GAM 'Series 2013-GAM A1' '144A' 1.705% 10/2/2028	598,716	0.03
USD6,455,829	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014-GC19 AAB' 3.552% 10/3/2047	6,701,068	0.38	USD1,111,598	COMM 2013-LC6 Mortgage Trust 'Series 2013-LC6 ASB' 2.478% 10/1/2046	1,120,371	0.06
				USD671,559	COMM 2013-SFS Mortgage Trust 'Series 2013-SFS A1' '144A' 1.873% 12/4/2035	669,865	0.04
				USD7,051,129	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS3 ASB' 3.367% 10/6/2047	7,259,641	0.41
				USD2,770,000	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS5 ASB' 3.548% 10/9/2047	2,862,473	0.16
				USD5,293,323	COMM 2015-CCRE22 Mortgage Trust 'Series 2015-CR22 A2' 2.856% 10/3/2048	5,293,352	0.30

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD10,630,492	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust ' Series 2015-CR23 XA' FRN 10/5/2048	379,175	0.02	USD1,645,000	CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust ' Series 2015-C1 A4' 3.505% 15/4/2050	1,759,336	0.10
USD2,655,000	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust ' Series 2015-CR24 ASB' 3.445% 10/8/2048	2,766,793	0.16	USD4,385,000	CSWF 2018-TOP ' Series 2018-TOP A' ' 144A' FRN 15/8/2035	4,398,421	0.25
USD10,036,198	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust ' Series 2015-LC21 A2' 2.976% 10/7/2048	10,059,908	0.57	USD2,215,000	CSX Corp 3.7% 30/10/2020	2,249,252	0.13
USD4,100,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust ' Series 2015-LC21 ASB' 3.421% 10/7/2048	4,279,495	0.24	USD1,594,000	CVS Health Corp 3.35% 9/3/2021	1,625,533	0.09
USD3,935,000	Conagra Brands Inc FRN 22/10/2020	3,936,961	0.22	USD2,235,000	CVS Health Corp 4.3% 25/3/2028	2,440,189	0.14
USD3,220,000	Concho Resources Inc 4.375% 15/1/2025	3,340,290	0.19	USD1,490,000	Daimler Finance North America LLC ' 144A' 3.35% 4/5/2021	1,515,013	0.09
USD258	Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust 8.388% 1/11/2020	269	0.00	USD465,000	Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 4.42% 15/6/2021	479,117	0.03
USD2,680,000	Continental Resources Inc/OK 3.8% 1/6/2024	2,716,197	0.15	USD7,060,000	Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 5.45% 15/6/2023	7,672,557	0.44
USD8,149,087	Core Industrial Trust 2015-CALW ' Series 2015-CALW A' ' 144A' 3.04% 10/2/2034	8,360,932	0.48	USD1,575,000	Delta Air Lines Inc 2.6% 4/12/2020	1,580,006	0.09
USD6,401,604	Core Industrial Trust 2015-TEXW ' Series 2015-TEXW A' ' 144A' 3.077% 10/2/2034	6,593,664	0.38	USD2,115,000	Delta Air Lines Inc 2.875% 13/3/2020	2,115,591	0.12
USD1,895,000	Cox Communications Inc ' 144A' 3.15% 15/8/2024	1,952,059	0.11	USD1,000,000	Discover Bank 3.35% 6/2/2023	1,035,630	0.06
USD1,949,039	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2017-1 ' Series 2017-1A A' 144A' 2.56% 15/10/2025	1,949,463	0.11	USD2,800,000	Discovery Communications LLC 3.3% 15/5/2022	2,878,267	0.16
USD8,160,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-1 ' Series 2018-1A A' ' 144A' 3.01% 16/2/2027	8,215,457	0.47	USD1,265,000	Discovery Communications LLC 4.375% 15/6/2021	1,311,686	0.07
USD9,890,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-2 ' Series 2018-2A A' ' 144A' 3.47% 17/5/2027	10,054,028	0.57	USD830,000	Dominion Energy Inc 2.579% 1/7/2020	831,904	0.05
USD4,760,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-3 ' Series 2018-3A A' ' 144A' 3.55% 15/8/2027	4,865,857	0.28	USD2,790,000	Dominion Energy Inc (Step-up coupon) 2.715% 15/8/2021	2,812,590	0.16
USD635,000	Crown Castle International Corp 3.2% 1/9/2024	656,905	0.04	USD530,924	Drive Auto Receivables Trust ' Series 2018-4 A3' 3.04% 15/11/2021	531,662	0.03
				USD1,560,000	DTE Energy Co 3.7% 1/8/2023	1,645,601	0.09
				USD3,600,000	Duke Energy Corp 1.8% 1/9/2021	3,579,084	0.20
				USD2,835,000	Duke Energy Corp 3.95% 15/10/2023	3,021,821	0.17
				USD2,005,000	Enbridge Energy Partners LP 5.2% 15/3/2020	2,035,538	0.12
				USD1,250,000	Energy Transfer Operating LP 3.6% 1/2/2023	1,284,411	0.07
				USD7,620,000	Energy Transfer Operating LP 4.15% 1/10/2020	7,734,365	0.44
				USD435,000	Energy Transfer Operating LP 4.5% 15/4/2024	466,518	0.03

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,000,000	Energy Transfer Partners LP / Regency Energy Finance Corp 5% 1/10/2022	3,186,513	0.18	USD1,119	Fannie Mae Pool ' AD0454' 5% 1/11/2021	1,154	0.00
USD1,400,000	Energy Transfer Partners LP / Regency Energy Finance Corp 5.75% 1/9/2020	1,432,982	0.08	USD14,386	Fannie Mae Pool ' AE0812' 5% 1/7/2025	14,836	0.00
USD145,931	Enterprise Fleet Financing LLC ' Series 2016-2 A2' ' 144A' 1.74% 22/2/2022	145,857	0.01	USD1,638,653	Fannie Mae Pool ' AL4364' FRN 1/9/2042	1,684,286	0.10
USD3,840,000	Enterprise Fleet Financing LLC ' Series 2016-2 A3' ' 144A' 2.04% 22/2/2022	3,837,412	0.22	USD77,929	Fannie Mae Pool ' AL7139' 3% 1/7/2030	80,256	0.00
USD428,371	Enterprise Fleet Financing LLC ' Series 2017-1 A2' ' 144A' 2.13% 20/7/2022	428,203	0.02	USD53,478	Fannie Mae Pool ' AL7227' 3% 1/8/2030	55,075	0.00
USD6,583,755	Enterprise Fleet Financing LLC ' Series 2018-1 A2' ' 144A' 2.87% 20/10/2023	6,615,267	0.38	USD656,832	Fannie Mae Pool ' AL9376' 3% 1/8/2031	675,204	0.04
USD2,338,119	Exantas Capital Corp 2018-RS06 Ltd ' Series 2018-RS06 A' ' 144A' FRN 15/6/2035	2,342,411	0.13	USD63,343	Fannie Mae Pool ' AL9378' 3% 1/9/2031	65,237	0.00
USD2,125,000	Exelon Corp 2.45% 15/4/2021	2,130,180	0.12	USD383,937	Fannie Mae Pool ' AL9899' 3% 1/3/2032	394,731	0.02
USD1,800,000	Exelon Generation Co LLC 5.2% 1/10/2019	1,804,158	0.10	USD29,322	Fannie Mae Pool ' AS5622' 3% 1/8/2030	30,199	0.00
USD2,400,000	Express Scripts Holding Co 2.6% 30/11/2020	2,412,218	0.14	USD102,795	Fannie Mae Pool ' AS5728' 3% 1/9/2030	105,993	0.01
USD1,426,914	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities ' Series 2017-C02 2M1' FRN 25/9/2029	1,429,641	0.08	USD945,478	Fannie Mae Pool ' AS5794' 3% 1/9/2030	973,749	0.06
USD2,253,234	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities ' Series 2017-C04 2M1' FRN 25/11/2029	2,255,659	0.13	USD96,598	Fannie Mae Pool ' AS8604' 3% 1/1/2032	99,369	0.01
USD1,075,486	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities ' Series 2017-C07 2M1' FRN 25/5/2030	1,075,595	0.06	USD2,238,045	Fannie Mae Pool ' AS8980' 4.5% 1/3/2047	2,393,275	0.14
USD1,550,034	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities ' Series 2017-C07 1M1' FRN 28/5/2030	1,550,244	0.09	USD7,336,400	Fannie Mae Pool ' AS9610' 4.5% 1/5/2047	7,854,180	0.45
USD64,847	Fannie Mae Pool ' AB4997' 3% 1/4/2027	66,789	0.00	USD75,350	Fannie Mae Pool ' AU0967' 3% 1/8/2028	77,597	0.00
				USD3,056,397	Fannie Mae Pool ' AX0000' FRN 1/9/2044	3,123,859	0.18
				USD693,238	Fannie Mae Pool ' AX5552' 3% 1/10/2031	713,621	0.04
				USD355,340	Fannie Mae Pool ' AY4218' 3% 1/5/2030	365,966	0.02
				USD877,490	Fannie Mae Pool ' AY6268' 3% 1/3/2030	903,797	0.05
				USD124,714	Fannie Mae Pool ' AZ4080' 3% 1/12/2031	128,405	0.01
				USD634,744	Fannie Mae Pool ' AZ5005' 3% 1/12/2030	653,657	0.04
				USD91,672	Fannie Mae Pool ' AZ5798' 3% 1/9/2030	94,155	0.01

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD38,855	Fannie Mae Pool 'BA0776' 3% 1/9/2030	39,969	0.00	USD136,365	Fannie Mae Pool 'BJ3883' 3% 1/1/2033	140,118	0.01
USD29,756	Fannie Mae Pool 'BA2882' 3% 1/11/2030	30,644	0.00	USD124,312	Fannie Mae Pool 'BJ4268' 3% 1/12/2032	127,719	0.01
USD722,608	Fannie Mae Pool 'BA5803' 3% 1/12/2030	743,884	0.04	USD35,283	Fannie Mae Pool 'BJ4734' 3% 1/12/2032	36,250	0.00
USD628,263	Fannie Mae Pool 'BC0853' 3% 1/4/2031	647,084	0.04	USD66,408	Fannie Mae Pool 'BJ5289' 3% 1/2/2033	68,275	0.00
USD103,653	Fannie Mae Pool 'BC1707' 3% 1/1/2031	106,740	0.01	USD818,224	Fannie Mae Pool 'BJ9249' 4.5% 1/6/2048	901,727	0.05
USD42,120	Fannie Mae Pool 'BC1774' 3% 1/1/2031	43,379	0.00	USD61,322	Fannie Mae Pool 'BK7893' 3% 1/10/2033	63,048	0.00
USD96,382	Fannie Mae Pool 'BC4017' 3% 1/3/2031	99,268	0.01	USD583,907	Fannie Mae Pool 'BK9849' 4% 1/9/2033	626,291	0.04
USD100,535	Fannie Mae Pool 'BC4263' 3% 1/5/2031	103,532	0.01	USD723,538	Fannie Mae Pool 'BM1775' 4.5% 1/7/2047	778,693	0.04
USD77,661	Fannie Mae Pool 'BC7657' 3% 1/4/2031	79,972	0.00	USD8,321,472	Fannie Mae Pool 'BM3280' 4.5% 1/11/2047	8,911,218	0.51
USD30,856	Fannie Mae Pool 'BD1996' 3% 1/8/2031	31,776	0.00	USD385,919	Fannie Mae Pool 'BM3947' 3% 1/1/2033	396,742	0.02
USD90,616	Fannie Mae Pool 'BD4404' 3% 1/7/2031	93,047	0.01	USD2,669,204	Fannie Mae Pool 'BM5082' 4.5% 1/11/2048	2,941,591	0.17
USD586,974	Fannie Mae Pool 'BD6154' 3% 1/11/2031	602,031	0.03	USD6,915,278	Fannie Mae Pool 'BM5568' 4.5% 1/2/2049	7,695,921	0.44
USD609,771	Fannie Mae Pool 'BE3155' 3% 1/1/2032	625,655	0.04	USD997,587	Fannie Mae Pool 'BN5294' 4% 1/2/2034	1,063,705	0.06
USD834,044	Fannie Mae Pool 'BE6942' 3% 1/2/2032	857,414	0.05	USD80,720	Fannie Mae Pool 'BN5357' 4% 1/3/2034	84,314	0.01
USD53,062	Fannie Mae Pool 'BH2512' 3% 1/7/2032	54,556	0.00	USD513,299	Fannie Mae Pool 'BN5360' 4% 1/3/2034	545,516	0.03
USD742,267	Fannie Mae Pool 'BH4308' 3% 1/6/2032	764,091	0.04	USD1,752,103	Fannie Mae Pool 'BN5404' 4.5% 1/4/2049	1,949,912	0.11
USD28,673	Fannie Mae Pool 'BH5232' 3% 1/7/2032	29,420	0.00	USD215,942	Fannie Mae Pool 'BN6416' 3.5% 1/4/2034	227,759	0.01
USD803,530	Fannie Mae Pool 'BH5623' 3% 1/6/2032	826,974	0.05	USD1,057,406	Fannie Mae Pool 'BN6570' 3.5% 1/4/2034	1,115,124	0.06
USD436,563	Fannie Mae Pool 'BH6399' 3% 1/11/2032	448,841	0.03	USD885,011	Fannie Mae Pool 'CA0780' 3% 1/11/2032	910,918	0.05
USD489,082	Fannie Mae Pool 'BH6518' 3% 1/9/2032	501,539	0.03	USD450,038	Fannie Mae Pool 'CA1095' 3% 1/2/2033	463,721	0.03
USD2,847,671	Fannie Mae Pool 'BJ2716' 4% 1/4/2033	3,025,141	0.17	USD2,116,418	Fannie Mae Pool 'CA1937' 4% 1/6/2033	2,252,917	0.13
USD27,188	Fannie Mae Pool 'BJ2995' 3% 1/1/2033	28,025	0.00	USD616,296	Fannie Mae Pool 'CA3287' 4% 1/3/2034	648,285	0.04

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD25,075,305	Fannie Mae Pool ' FM1245' 4% 1/9/2033	26,299,788	1.50	USD6,493,454	Freddie Mac Gold Pool ' G15602' 2.5% 1/11/2027	6,609,409	0.38
USD27,442	Fannie Mae Pool ' MA0909' 3% 1/11/2021	28,123	0.00	USD2,551,167	Freddie Mac Gold Pool ' G16763' 4% 1/2/2034	2,712,510	0.15
USD675,874	Fannie Mae Pool ' MA2561' 3% 1/3/2031	696,021	0.04	USD3,307,036	Freddie Mac Gold Pool ' G16789' 4% 1/2/2034	3,528,398	0.20
USD123,981	Fannie Mae Pool ' MA2684' 3% 1/7/2031	127,674	0.01	USD2,601,892	Freddie Mac Gold Pool ' G16792' 4% 1/3/2034	2,793,428	0.16
USD41,532	Fannie Mae Pool ' MA3090' 3% 1/8/2032	42,646	0.00	USD622,050	Freddie Mac Gold Pool ' G61047' 4.5% 1/7/2047	676,480	0.04
USD2,427,453	Fannie Mae-Aces ' Series 2013-M5 X2' FRN 25/1/2022	58,353	0.00	USD30,506,607	Freddie Mac Gold Pool ' G67720' 4.5% 1/3/2049	33,550,351	1.91
USD220,097,522	Fannie Mae-Aces ' Series 2014-M13 X2' FRN 25/8/2024	1,183,178	0.07	USD107,352,101	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates ' Series K040 X1' FRN 25/9/2024	3,366,009	0.19
EUR560,000	FedEx Corp 0.45% 5/8/2025	630,108	0.04	USD3,346,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates ' Series KJ05 A2' 2.158% 25/10/2021	3,355,721	0.19
EUR2,385,000	Fidelity National Information Services Inc 0.4% 15/1/2021	2,658,547	0.15	USD2,890,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates ' Series KJ18 A2' 3.065% 25/8/2022	2,989,402	0.17
EUR795,000	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023	906,313	0.05	USD6,516,620	Freddie Mac Non Gold Pool ' 849692' FRN 1/5/2045	6,664,837	0.38
USD990,000	Fifth Third Bancorp 2.6% 15/6/2022	1,003,149	0.06	USD3,363,913	Freddie Mac REMICS ' Series 4459 BN' 3% 15/8/2043	3,490,150	0.20
USD1,330,000	FirstEnergy Corp 2.85% 15/7/2022	1,356,140	0.08	USD3,996,346	Freddie Mac REMICS ' Series 4748 HC' 3% 15/1/2044	4,069,869	0.23
EUR595,000	Fiserv Inc 0.375% 1/7/2023	669,220	0.04	USD3,026,097	Freddie Mac REMICS ' Series 4286 MP' 4% 15/12/2043	3,207,150	0.18
USD1,345,000	Fiserv Inc 2.75% 1/7/2024	1,376,555	0.08	USD254,709	Freddie Mac REMICS ' Series 3986 M' 4.5% 15/9/2041	271,087	0.02
USD2,470,000	Florida Power & Light Co FRN 6/5/2022	2,470,853	0.14	USD190,528	Freddie Mac REMICS ' Series 3959 MA' 4.5% 15/11/2041	204,412	0.01
USD11,462,000	Ford Credit Auto Owner Trust 2018-B ' Series 2018-B A4' 3.38% 15/3/2024	11,906,192	0.68	USD4,782,342	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ' Series 2017-DNA2 M1' FRN 25/10/2029	4,800,010	0.27
USD3,000,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A ' Series 2016-5 A1' 1.95% 15/11/2021	2,998,149	0.17	USD1,682,782	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ' Series 2017-HQA3 M1' FRN 25/4/2030	1,682,878	0.10
USD3,850,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A ' Series 2017-2 A1' 2.16% 15/9/2022	3,856,737	0.22				
USD5,515,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.597% 4/11/2019	5,518,817	0.31				
USD3,500,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.157% 4/8/2020	3,517,057	0.20				
USD408,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.339% 28/3/2022	410,021	0.02				
USD1,517,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.813% 12/10/2021	1,543,447	0.09				
USD1,895,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 7/1/2021	1,952,332	0.11				
USD6,000,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/3/2024	6,442,126	0.37				

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,015,000	General Electric Co 5.5% 8/1/2020	1,024,076	0.06	USD3,955,603	GS Mortgage Securities Trust 2013-GC16 'Series 2013-GC16 A3' 4.244% 10/11/2046	4,263,003	0.24
USD4,261,000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 6/7/2021	4,310,855	0.25	USD3,495,242	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 'Series 2014-GC18 A4' 4.074% 10/1/2047	3,780,578	0.22
USD895,000	General Motors Financial Co Inc 3.25% 5/1/2023	909,282	0.05	USD6,361,000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS3 'Series 2016-GS3 AAB' 2.777% 10/10/2049	6,555,757	0.37
USD2,435,000	General Motors Financial Co Inc 3.7% 24/11/2020	2,467,779	0.14	USD4,290,000	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 25/7/2027	4,285,210	0.24
USD3,190,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 1/3/2021	3,266,095	0.19	USD3,450,000	Halliburton Co 3.5% 1/8/2023	3,593,834	0.20
USD1,610,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 6/11/2021	1,668,970	0.10	USD1,940,000	Harley-Davidson Financial Services Inc '144A' 2.15% 26/2/2020	1,936,328	0.11
USD470,000	Gilead Sciences Inc 3.25% 1/9/2022	487,589	0.03	USD1,293,000	Hartford Financial Services Group Inc/The 5.125% 15/4/2022	1,399,948	0.08
USD3,731,144	Gosforth Funding 2018-1 plc 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 25/8/2060	3,725,331	0.21	USD3,350,000	Hewlett Packard Enterprise Co 3.6% 15/10/2020	3,398,484	0.19
USD8,569,637	Government National Mortgage Association 'Series 2012-120 IO' FRN 16/2/2053	418,719	0.02	USD4,544,911	Holmes Master Issuer Plc 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 15/10/2054	4,543,516	0.26
USD4,578,852	Government National Mortgage Association 'Series 2018-36 AM' 3% 20/7/2045	4,681,209	0.27	EUR2,920,000	Honeywell International Inc 1.3% 22/2/2023	3,405,437	0.19
USD13,350,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE A' '144A' 3.369% 10/6/2028	13,598,796	0.77	USD2,475,000	Huntington National Bank/The 2.375% 10/3/2020	2,477,274	0.14
USD2,130,000	Great Wolf Trust 2017-WOLF 'Series 2017-WOLF A' '144A' FRN 15/9/2034	2,130,856	0.12	USD3,260,000	Huntington National Bank/The 2.875% 20/8/2020	3,282,178	0.19
USD4,530,000	Greystone Commercial Real Estate Notes 2017-FL1 Ltd 'Series 2017-FL1A A' '144A' FRN 15/3/2027	4,523,768	0.26	USD1,290,000	Huntington National Bank/The 3.125% 1/4/2022	1,322,235	0.08
USD3,375,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K A' '144A' FRN 15/7/2032	3,367,544	0.19	USD1,710,000	Hyundai Capital America '144A' 1.75% 27/9/2019	1,709,350	0.10
USD2,495,000	GS Mortgage Securities Trust 2011-GC5 'Series 2011-GC5 AS' '144A' FRN 10/8/2044	2,622,157	0.15	USD1,575,000	Hyundai Capital America '144A' 2.55% 3/4/2020	1,579,922	0.09
USD4,925,576	GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ7 'Series 2012-GCJ7 A4' 3.377% 10/5/2045	5,024,217	0.29	USD1,750,000	ICG US CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A A1R' '144A' FRN 19/10/2028	1,746,623	0.10
USD2,925,756	GS Mortgage Securities Trust 2013-GC16 'Series 2013-GC16 AAB' 3.813% 10/11/2046	3,042,812	0.17	EUR470,000	Illinois Tool Works Inc 0.25% 5/12/2024	529,913	0.03
				USD3,930,000	International Business Machines Corp 3% 15/5/2024	4,087,833	0.23

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR1,000,000	International Flavors & Fragrances Inc 0.5% 25/9/2021	1,119,454	0.06	USD11,619,420	JP Morgan Mortgage Trust 2017-3 'Series 2017-3 1A6' '144A'		
USD3,151,000	International Lease Finance Corp 4.625% 15/4/2021	3,255,396	0.19	USD7,292,224	FRN 25/8/2047 JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C17 'Series 2013-C17 ASB' 3.705% 15/1/2047	11,835,466	0.67
USD1,455,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 3.5% 1/10/2020	1,474,895	0.08	USD3,829,957	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 'Series 2014-C23 ASB' 3.657% 15/9/2047	7,572,920	0.43
USD500,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 3.75% 1/10/2021	513,611	0.03	USD1,055,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26 'Series 2014-C26 ASB' 3.288% 15/1/2048	1,089,517	0.06
USD900,000	ITC Holdings Corp 2.7% 15/11/2022	913,441	0.05	USD3,380,000	JPMorgan Chase & Co FRN 18/6/2022	3,386,572	0.19
USD3,780,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-BCON 'Series 2018-BCON A' '144A' 3.735% 5/1/2031	3,985,878	0.23	USD6,115,000	JPMorgan Chase & Co FRN 25/4/2023	6,208,229	0.35
USD620,000	John Deere Capital Corp 2.6% 7/3/2024	635,888	0.04	USD2,305,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024	2,419,897	0.14
USD4,647,997	John Deere Owner Trust 2017-B 'Series 2017-B A3' 1.82% 15/10/2021	4,640,277	0.26	USD1,800,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2024	1,911,611	0.11
USD4,892,468	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-CIBX 'Series 2012-CBX A4' 3.483% 15/6/2045	5,018,996	0.29	USD2,800,000	JPMorgan Chase & Co 3.25% 23/9/2022	2,900,904	0.17
USD3,499,359	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C16 'Series 2013-C16 ASB' 3.674% 15/12/2046	3,609,050	0.21	USD1,410,000	JPMorgan Chase Bank NA FRN 1/2/2021	1,412,681	0.08
USD5,320,789	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-LC11 'Series 2013-LC11 ASB' 2.554% 15/4/2046	5,372,118	0.31	USD7,100,000	JPMorgan Chase Bank NA FRN 26/4/2021	7,142,867	0.41
USD646,174	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C20 'Series 2014-C20 A2' 2.872% 15/7/2047	645,551	0.04	USD900,000	Keurig Dr Pepper Inc 4.057% 25/5/2023	955,721	0.05
USD3,889,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 'Series 2016-JP2 ASB' 2.713% 15/8/2049	3,989,458	0.23	USD3,000,000	KeyBank NA/Cleveland OH 2.25% 16/3/2020	3,002,775	0.17
USD3,931,694	JP Morgan Mortgage Trust 2016-2 'Series 2016-2 A1' '144A' FRN 25/6/2046	3,942,655	0.22	USD2,715,000	Kinder Morgan Inc/DE '144A' 5% 15/2/2021	2,811,606	0.16
USD4,531,122	JP Morgan Mortgage Trust 2017-1 'Series 2017-1 A4' '144A' FRN 25/1/2047	4,679,331	0.27	USD1,745,000	Kraft Heinz Foods Co 3.5% 6/6/2022	1,784,532	0.10
				USD1,690,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4.875% 15/2/2025	1,747,749	0.10
				USD2,205,000	L3Harris Technologies Inc '144A' 4.4% 15/6/2028	2,502,023	0.14
				USD6,790,000	Lendmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.81% 21/12/2026	6,963,069	0.40
				USD2,043,479	LFRF '2015-1' '144A' 4% 30/10/2027	2,035,894	0.12
				USD2,075,000	Lowe's Cos Inc 3.65% 5/4/2029	2,251,957	0.13
				USD1,385,000	Madison Avenue Trust 2013-650M 'Series 2013-650M A' '144A' 3.843% 12/10/2032	1,402,564	0.08

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR970,000	Mastercard Inc 1.1% 1/12/2022	1,118,978	0.06	USD4,940,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-MP ' Series 2014-MP A' ' 144A' 3.469% 11/8/2033	5,074,156	0.29
USD9,820,000	Mercedes-Benz Master Owner Trust 2017-B ' Series 2017-BA A' ' 144A' FRN 16/5/2022	9,833,441	0.56	USD888,400	Navient Private Education Loan Trust 2014-A ' Series 2014-AA A2B' ' 144A' FRN 15/2/2029	899,583	0.05
USD4,595,000	Mercedes-Benz Master Owner Trust 2018-BA ' Series 2018-BA A' ' 144A' FRN 15/5/2023	4,597,186	0.26	USD1,434,766	Navient Private Education Loan Trust 2014-A ' Series 2014-AA A2A' ' 144A' 2.74% 15/2/2029	1,448,457	0.08
EUR700,000	Metropolitan Life Global Funding I 0.375% 9/4/2024	792,533	0.05	USD71,376	Navient Private Education Loan Trust 2014-CT ' Series 2014-CTA A' ' 144A' FRN 16/9/2024	71,426	0.00
EUR310,000	Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 11/1/2023	372,654	0.02	USD4,439,048	Navient Private Education Loan Trust 2018-B ' Series 2018-BA A1' ' 144A' FRN 15/12/2059	4,437,830	0.25
USD3,851,490	Mill City Mortgage Loan Trust 2016-1 ' Series 2016-1 A1' ' 144A' FRN 25/4/2057	3,858,654	0.22	USD897,000	Navient Student Loan Trust 2018-EA ' Series 2018-EA A2' ' 144A' 4% 15/12/2059	959,108	0.05
USD1,540,436	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C10 ' Series 2013-C10 ASB' FRN 15/7/2046	1,587,555	0.09	USD2,795,000	NetApp Inc 2% 27/9/2019	2,793,772	0.16
USD3,480,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C13 ' Series 2013-C13 A4' 4.039% 15/11/2046	3,752,089	0.21	USD12,870,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd ' Series 2017-26A A' ' 144A' FRN 18/10/2030	12,861,932	0.73
USD3,691,287	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C9 ' Series 2013-C9 AAB' 2.657% 15/5/2046	3,727,865	0.21	USD839,853	New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 ' Series 2016-3A A1B' ' 144A' FRN 25/9/2056	860,359	0.05
USD572,540	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C19 ' Series 2014-C19 A2' 3.101% 15/12/2047	572,412	0.03	USD3,772,996	New Residential Mortgage Loan Trust 2018-1 ' Series 2018-1A A1A' ' 144A' FRN 25/12/2057	3,949,767	0.23
USD3,740,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C18 ' Series 2014-C18 ASB' 3.621% 15/10/2047	3,880,007	0.22	USD4,550,000	Newfield Exploration Co 5.625% 1/7/2024	5,008,714	0.29
USD5,385,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 ' Series 2015-C25 ASB' 3.383% 15/10/2048	5,612,536	0.32	USD3,995,000	Newfield Exploration Co 5.75% 30/1/2022	4,270,247	0.24
USD1,687,353	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 ' Series 2007-T27 AJ' FRN 11/6/2042	1,800,069	0.10	USD3,890,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.403% 1/9/2021	3,912,508	0.22
				USD2,925,000	Nissan Motor Acceptance Corp ' 144A' 2.125% 3/3/2020	2,920,799	0.17
				USD79,425	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021	82,415	0.00

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD525,000	NRG Energy Inc ‘ 144A’ 3.75% 15/6/2024	543,196	0.03	USD680,000	QUALCOMM Inc 2.9% 20/5/2024	701,817	0.04
USD560,000	Occidental Petroleum Corp 2.6% 13/8/2021	563,537	0.03	USD385,937	RAIT 2017-FL7 Trust ‘ Series 2017-FL7 A’ ‘ 144A’ FRN 15/6/2037	385,689	0.02
USD2,765,000	Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/8/2022	2,788,865	0.16	USD812,000	Rockwell Collins Inc 2.8% 15/3/2022	825,860	0.05
USD1,720,000	OFSI Fund VI Ltd ‘ Series 2014-6A BR’ FRN 20/3/2025	1,695,015	0.10	USD2,200,000	Roper Technologies Inc 3.65% 15/9/2023	2,317,108	0.13
USD7,525,000	OneMain Direct Auto Receivables Trust 2018-1 ‘ Series 2018-1A A’ ‘ 144A’ 3.43% 16/12/2024	7,671,824	0.44	USD1,125,000	Ryder System Inc 2.5% 1/9/2024	1,133,823	0.06
USD1,415,000	Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 ‘ Series 2018-1A A’ ‘ 144A’ 3.3% 14/3/2029	1,445,113	0.08	USD2,400,000	Ryder System Inc 2.65% 2/3/2020	2,402,677	0.14
USD575,000	Parker-Hannifin Corp 2.7% 14/6/2024	588,248	0.03	USD3,000,000	Ryder System Inc 2.8% 1/3/2022	3,044,078	0.17
USD1,450,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ‘ 144A’ 2.7% 14/3/2023	1,463,428	0.08	USD885,000	Ryder System Inc 2.875% 1/9/2020	889,166	0.05
USD4,635,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ‘ 144A’ 4.125% 1/8/2023	4,911,599	0.28	USD890,000	Ryder System Inc 2.875% 1/6/2022	907,951	0.05
USD1,075,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ‘ 144A’ 4.25% 17/1/2023	1,141,234	0.07	USD1,640,000	Ryder System Inc 3.75% 9/6/2023	1,727,626	0.10
USD9,405,000	PFS Financing Corp ‘ Series 2017-C A’ ‘ 144A’ FRN 15/10/2021	9,394,514	0.54	USD782,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	873,036	0.05
USD1,490,000	PFS Financing Corp ‘ Series 2016-BA A’ ‘ 144A’ 1.87% 15/10/2021	1,490,997	0.09	USD1,054,452	Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-3 ‘ Series 2018-3 A3’ 3.03% 15/2/2022	1,055,602	0.06
USD3,630,000	PFS Financing Corp ‘ Series 2018-B A’ ‘ 144A’ 2.89% 15/2/2023	3,667,626	0.21	USD550,000	Santander Holdings USA Inc 3.4% 18/1/2023	565,775	0.03
USD2,830,000	PFS Financing Corp ‘ Series 2018-D A’ ‘ 144A’ 3.19% 17/4/2023	2,880,362	0.16	USD1,535,000	Santander Holdings USA Inc 3.7% 28/3/2022	1,581,545	0.09
USD9,430,000	PFS Financing Corp ‘ Series 2018-F A’ ‘ 144A’ 3.52% 15/10/2023	9,714,768	0.55	USD5,290,000	Santander Holdings USA Inc 4.45% 3/12/2021	5,518,454	0.31
EUR270,000	Philip Morris International Inc 0.125% 3/8/2026	294,995	0.02	USD2,755,000	Sempra Energy FRN 15/1/2021	2,751,674	0.16
USD1,445,000	Pricoa Global Funding I ‘ 144A’ 2.45% 21/9/2022	1,460,734	0.08	USD2,755,000	Sempra Energy 1.625% 7/10/2019	2,752,885	0.16
EUR210,000	Procter & Gamble Co/The 0.625% 30/10/2024	242,769	0.01	USD3,134,026	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH1 ‘ Series 2017-CH1 A2’ ‘ 144A’ FRN 25/8/2047	3,196,077	0.18
EUR345,000	Procter & Gamble Co/The 2% 16/8/2022	408,222	0.02	USD1,500,565	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH2 ‘ Series 2017-CH2 A10’ ‘ 144A’ FRN 25/12/2047	1,517,071	0.09
				USD770,000	Sesac Finance LLC ‘ Series 2019-1 A2’ ‘ 144A’ 5.216% 25/7/2049	785,985	0.05
				USD8,050,000	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A ‘ Series 2005-A A4’ FRN 15/12/2038	7,853,952	0.45
				USD6,898,399	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B ‘ Series 2005-B A4’ FRN 15/6/2039	6,776,211	0.39

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,098,407	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 'Series 2007-A A4A' FRN 16/12/2041	2,049,131	0.12	USD844,414	SoFi Professional Loan Program 2016-C LLC 'Series 2016-C A2B' '144A' 2.36% 27/12/2032	849,692	0.05
USD1,407,617	SLM Private Education Loan Trust 2011-B 'Series 2011-B A3' '144A' FRN 16/6/2042	1,422,305	0.08	USD816,656	SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC 'Series 2016-D A2B' '144A' 2.34% 25/4/2033	821,182	0.05
USD220,787	SLM Private Education Loan Trust 2011-C 'Series 2011-C A2B' '144A' 4.54% 17/10/2044	221,867	0.01	USD5,257,719	Sofi Professional Loan Program 2016-E LLC 'Series 2016-E A2B' '144A' 2.49% 25/1/2036	5,299,334	0.30
USD1,323,292	SLM Student Loan Trust 2013-4 'Series 2013-4 A' FRN 25/6/2043	1,310,621	0.07	USD496,162	SoFi Professional Loan Program 2017-C LLC 'Series 2017-C A2A' '144A' 1.75% 25/7/2040	495,832	0.03
USD1,948,496	SMB Private Education Loan Trust 2015-C 'Series 2015-C A2A' '144A' 2.75% 15/7/2027	1,963,228	0.11	USD21,000,000	SoFi Professional Loan Program 2017-D LLC 'Series 2017-D A2FX' '144A' 2.65% 25/9/2040	21,341,758	1.22
USD1,599,488	SMB Private Education Loan Trust 2016-A 'Series 2016-A A2A' '144A' 2.7% 15/5/2031	1,618,963	0.09	USD3,362,478	SoFi Professional Loan Program 2018-B Trust 'Series 2018-B A1FX' '144A' 2.64% 25/8/2047	3,377,246	0.19
USD1,864,830	SMB Private Education Loan Trust 2016-B 'Series 2016-B A2A' '144A' 2.43% 17/2/2032	1,870,742	0.11	USD4,425,000	SoFi Professional Loan Program 2018-C Trust 'Series 2018-C A2FX' '144A' 3.59% 25/1/2048	4,691,850	0.27
USD4,436,796	SMB Private Education Loan Trust 2017-A 'Series 2017-A A2B' '144A' FRN 15/9/2034	4,452,114	0.25	USD4,375,000	SoFi Professional Loan Program 2018-D Trust 'Series 2018-D A2FX' '144A' 3.6% 25/2/2048	4,617,659	0.26
USD2,150,000	SMB Private Education Loan Trust 2019-A 'Series 2019-A A2A' '144A' 3.44% 15/7/2036	2,261,241	0.13	USD82,836	Soundview Home Loan Trust 2003-2 'Series 2003-2 A2' FRN 25/11/2033	84,192	0.01
USD383,954	SoFi Professional Loan Program 2014-B LLC 'Series 2014-B A2' '144A' 2.55% 27/8/2029	384,046	0.02	USD4,570,000	South Carolina Public Service Authority 2.388% 1/12/2023	4,604,572	0.26
USD579,974	SoFi Professional Loan Program 2015-A LLC 'Series 2015-A A1' '144A' FRN 25/3/2033	583,153	0.03	USD2,700,000	South Carolina Public Service Authority 3.722% 1/12/2023	2,861,082	0.16
USD3,031,082	SoFi Professional Loan Program 2015-d LLC 'Series 2015-D A2' '144A' 2.72% 27/10/2036	3,063,048	0.17	USD620,000	Spectra Energy Partners LP 4.75% 15/3/2024	679,038	0.04
USD1,208,213	SoFi Professional Loan Program 2016-A LLC 'Series 2016-A A2' '144A' 2.76% 26/12/2036	1,222,431	0.07	USD2,625,000	Springleaf Funding Trust 2017-A 'Series 2017-AA A' '144A' 2.68% 15/7/2030	2,628,898	0.15
				USD520,313	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 3.36% 20/9/2021	522,341	0.03

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,975,000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC ' 144A'			USD1,329,668	US Airways 2012-1 Class B Pass Through Trust 8% 1/10/2019	1,334,004	0.08
	4.738% 20/3/2025	3,157,219	0.18	EUR410,000	Verizon Communications Inc 0.5% 2/6/2022	461,995	0.03
USD960,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.5% 15/2/2020	972,082	0.06	USD6,850,000	Verizon Communications Inc 2.946% 15/3/2022	7,022,260	0.40
USD390,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	399,750	0.02	USD3,169,650	Voya CLO 2014-3 Ltd ' Series 2014-3A AIR' ' 144A' FRN 25/7/2026	3,167,106	0.18
USD5,560,000	SunTrust Bank/Atlanta GA FRN 26/10/2021	5,643,444	0.32	USD735,000	Waste Management Inc 2.95% 15/6/2024	763,698	0.04
USD290,000	SunTrust Banks Inc 2.7% 27/1/2022	293,778	0.02	USD2,300,000	WEC Energy Group Inc 3.375% 15/6/2021	2,350,345	0.13
USD1,140,000	Synchrony Financial 2.85% 25/7/2022	1,154,415	0.07	EUR485,000	Wells Fargo & Co 1.125% 29/10/2021	552,089	0.03
USD420,000	Total System Services Inc 3.75% 1/6/2023	439,106	0.03	USD2,825,000	Wells Fargo & Co 2.5% 4/3/2021	2,841,680	0.16
USD1,350,000	Total System Services Inc 4% 1/6/2023	1,425,014	0.08	USD1,195,000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/1/2023	1,222,821	0.07
USD2,461,731	Towd Point Mortgage Trust 2016-3 ' Series 2016-3 A1' ' 144A' FRN 25/4/2056	2,456,255	0.14	USD2,215,000	Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024	2,357,440	0.13
USD3,339,774	Towd Point Mortgage Trust 2016-4 ' Series 2016-4 A1' ' 144A' FRN 25/7/2056	3,331,011	0.19	USD8,000,000	Wells Fargo Bank NA FRN 23/7/2021	8,086,176	0.46
USD2,500,000	Toyota Auto Receivables 2018-C Owner Trust ' Series 2018-C A4' 3.13% 15/2/2024	2,580,283	0.15	USD3,875,913	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 ' Series 2014-LC16 ASB' 3.477% 15/8/2050	4,001,314	0.23
USD1,750,000	TRESTLES CLO 2017-1 Ltd ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 25/7/2029	1,749,231	0.10	USD500,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC22 ' Series 2015-LC22 ASB' 3.571% 15/9/2058	525,911	0.03
USD13,880,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/6/2020	13,845,300	0.79	USD1,579,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 ' Series 2015-NXS1 A5' 3.148% 15/5/2048	1,665,874	0.10
USD41,000,000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/7/2020*†	40,936,738	2.33	USD3,438,623	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 ' Series 2012-C8 AFL' ' 144A' FRN 15/8/2045	3,454,147	0.20
USD40,000,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/5/2020	40,190,625	2.29	USD5,458,003	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 ' Series 2014-C21 ASB' 3.393% 15/8/2047	5,599,422	0.32
USD1,000,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/8/2020	1,008,301	0.06	USD315,361	Wheels SPV 2 LLC ' Series 2017-1A A2' ' 144A' 1.88% 20/4/2026	315,339	0.02
EUR705,000	United Technologies Corp 1.125% 15/12/2021	800,851	0.05	USD2,400,000	Williams Cos Inc/The 3.7% 15/1/2023	2,489,916	0.14
EUR365,000	United Technologies Corp 1.15% 18/5/2024	424,712	0.02	USD1,765,000	Williams Cos Inc/The 4% 15/11/2021	1,817,493	0.10
USD5,190,000	United Technologies Corp 3.35% 16/8/2021	5,321,306	0.30				
USD2,295,000	United Technologies Corp 3.65% 16/8/2023	2,432,273	0.14				

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

* All or a portion of this security represents a security on loan

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Other Transferable Securities			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,000,000	WRKCo Inc 3.75% 15/3/2025	2,111,436	0.12	BONDS	United States		
USD3,205,000	Xerox Corp 3.5% 20/8/2020	3,225,031	0.18	USD350,000	Structured Asset Receivables Trust 'Series 2003-2A CTFS' 0.649% 31/12/2049	-	0.00
USD719,000	ZF North America Capital Inc '144A' 4.5% 29/4/2022	742,628	0.04	Total Bonds		-	0.00
		<u>1,387,554,923</u>	<u>78.99</u>	Total Other Transferable Securities		-	0.00
Total Bonds		<u>1,629,538,866</u>	<u>92.76</u>	Total Portfolio		<u>1,641,490,060</u>	<u>93.44</u>
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		<u>1,641,490,060</u>	<u>93.44</u>	Other Net Assets		<u>115,211,514</u>	<u>6.56</u>
				Total Net Assets (USD)		<u>1,756,701,574</u>	<u>100.00</u>

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	1,229,000	USD	828,440	JP Morgan	5/9/2019	(356)
CAD	27,554,000	USD	20,725,085	Bank of America	5/9/2019	49,083
GBP	10,302,000	USD	12,562,267	State Street	5/9/2019	22,745
USD	872,436	AUD	1,265,000	Goldman Sachs	5/9/2019	20,096
USD	20,975,912	CAD	27,557,000	RBS Plc	5/9/2019	199,483
USD	455,921	EUR	410,000	ANZ	5/9/2019	2,953
USD	691,151	EUR	616,000	Bank of America	5/9/2019	10,594
USD	6,723,266	EUR	6,027,000	Goldman Sachs	5/9/2019	64,627
USD	232,094	EUR	207,000	State Street	5/9/2019	3,400
USD	852,234	EUR	762,000	Citibank	5/9/2019	10,374
USD	54,754,876	EUR	48,987,000	BNP Paribas	5/9/2019	633,960
USD	1,716,716	EUR	1,540,000	HSBC Bank Plc	5/9/2019	15,321
USD	13,069,804	GBP	10,705,000	Goldman Sachs	5/9/2019	(7,517)
CAD	5,772,274	EUR	3,920,000	Deutsche Bank	18/9/2019	17,696
EUR	3,920,000	CAD	5,762,286	Morgan Stanley	18/9/2019	(10,164)
JPY	466,234,560	USD	4,400,000	Toronto Dominion	18/9/2019	(2,651)
JPY	476,418,984	USD	4,460,000	Bank of America	18/9/2019	33,405
JPY	481,379,529	USD	4,470,000	State Street	18/9/2019	70,191
SEK	83,237,480	USD	8,930,000	JP Morgan	18/9/2019	(436,849)
USD	4,460,000	JPY	475,607,710	Bank of America	18/9/2019	(25,753)
USD	4,470,000	JPY	480,743,583	Royal Bank of Canada	18/9/2019	(64,193)
USD	4,460,000	SEK	41,753,735	JP Morgan	18/9/2019	199,650
USD	4,470,000	SEK	42,069,119	State Street	18/9/2019	177,470
USD	829,152	AUD	1,229,000	JP Morgan	3/10/2019	346
USD	20,734,754	CAD	27,554,000	Bank of America	3/10/2019	(48,884)
USD	12,578,035	GBP	10,302,000	State Street	3/10/2019	(22,650)
Net unrealised appreciation						<u>912,377</u>
EUR Hedged Share Class						
EUR	147,251,208	USD	165,315,764	BNY Mellon	12/9/2019	(2,542,201)
USD	1,229,846	EUR	1,105,921	BNY Mellon	12/9/2019	7,354
Net unrealised depreciation						<u>(2,534,847)</u>
SGD Hedged Share Class						
SGD	556,105	USD	402,499	BNY Mellon	12/9/2019	(1,441)
Net unrealised depreciation						<u>(1,441)</u>
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 388,834,994)						<u>(1,623,911)</u>

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(1)	EUR	Euro Bund	September 2019	197,850	(571)
(148)	EUR	Euro Schatz	September 2019	18,405,988	(39,921)
(221)	EUR	Euro BOBL	September 2019	33,249,588	(407,233)
(109)	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2019	11,937,060	23,009
3,002	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2019	648,338,187	(211,899)
12	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	2,364,000	13,525
(24)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2019	3,962,250	(8,907)
(45)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	6,489,844	2,622
(175)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	23,020,703	21,111
(961)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	115,139,813	28,801
Total				863,105,283	(579,463)

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(575,434)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2020	10,028	2,741
CDS	USD575,434	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/9/2020	(5,035)	(3,214)
CDS	USD18,619,200	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V3; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/12/2022	(120,453)	(1,274,363)
CDS	USD(19,700,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.32.V1; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	22,171	424,273
CDS	USD(750,000)	Fund provides default protection on Conagra Brands Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	1,040	10,294
CDS	USD(1,358,000)	Fund provides default protection on Conagra Brands Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	1,860	18,638
CDS	USD(1,500,000)	Fund provides default protection on Conagra Brands Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	4,235	20,587
CDS	USD207,000	Fund receives default protection on Kraft Heinz Foods Co; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(2,314)	1,063
CDS	USD1,032,000	Fund receives default protection on Kraft Heinz Foods Co; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(12,474)	5,302
CDS	USD(788,869)	Fund provides default protection on 21st Century Fox America Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	243	29,218
CDS	USD844,970	Fund receives default protection on TWDC Enterprises 18 Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(1,784)	(32,481)
CDS	USD(898,113)	Fund provides default protection on 21st Century Fox America Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	1,902	33,264
CDS	USD842,012	Fund receives default protection on TWDC Enterprises 18 Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(1,080)	(32,367)
CDS	USD(144,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.29.V3; and receives Fixed 5%	Citibank	20/12/2022	(602)	9,856
CDS	USD(8,640,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.29.V3; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2022	(90,537)	591,352
CDS	USD(9,835,200)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.29.V3; and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2022	88,507	673,155
CDS	USD(1,129,000)	Fund provides default protection on Kroger Co/The; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	7,914	14,786
CDS	USD(2,500,000)	Fund provides default protection on Kroger Co/The; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	21,115	32,741
CDS	USD(15,097,500)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.32.V2; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	266,979	1,037,659
CDS	USD2,800,000	Fund receives default protection on CBS Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(30,725)	(50,148)
CDS	USD575,434	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2020	(3,789)	(2,741)
CDS	USD(575,434)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/9/2020	11,250	3,214

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR993,000	Fund receives default protection on British American Tobacco Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2023	(16,829)	(20,042)
CDS	EUR1,489,000	Fund receives default protection on British American Tobacco Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2023	(31,417)	(32,041)
CDS	EUR993,000	Fund receives default protection on British American Tobacco Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2023	(20,951)	(21,368)
CDS	USD433,463	Fund receives default protection on Halliburton Co; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(1,178)	(3,517)
CDS	USD770,010	Fund receives default protection on Devon Energy Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(4,568)	1,353
CDS	USD809,717	Fund receives default protection on Apache Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(4,944)	21,026
CDS	USD809,717	Fund receives default protection on Apache Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(6,668)	21,026
CDS	USD770,010	Fund receives default protection on Devon Energy Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(5,961)	1,353
CDS	USD770,010	Fund receives default protection on Devon Energy Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(3,256)	1,353
CDS	USD866,927	Fund receives default protection on Halliburton Co; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(2,033)	(7,034)
CDS	USD1,750,000	Fund receives default protection on Halliburton Co; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	8,734	(14,199)
CDS	USD(3,627,000)	Fund provides default protection on Campbell Soup Co; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	37,794	66,839
CDS	USD1,570,850	Fund receives default protection on Apache Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(7,105)	40,790
CDS	USD809,716	Fund receives default protection on Apache Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(7,294)	21,026
CDS	USD770,010	Fund receives default protection on Devon Energy Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(7,278)	1,353
CDS	USD866,927	Fund receives default protection on Halliburton Co; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(2,416)	(7,034)
CDS	USD604,915	Fund receives default protection on Hess Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(3,449)	7,346
CDS	USD604,915	Fund receives default protection on Hess Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(7,354)	7,346
CDS	USD(1,437,657)	Fund provides default protection on Anadarko Petroleum Corp; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(34,607)	(388)
CDS	USD(479,220)	Fund provides default protection on Anadarko Petroleum Corp; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(10,361)	(129)
CDS	USD(1,916,877)	Fund provides default protection on Anadarko Petroleum Corp; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(41,547)	(518)
CDS	USD(1,666,246)	Fund provides default protection on Anadarko Petroleum Corp; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(36,030)	(450)
CDS	USD8,958,652	Fund receives default protection on China Government Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(39,301)	(223,524)
CDS	USD(7,500,000)	Fund provides default protection on International Business Machines Corp; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	15,432	215,430
CDS	USD604,915	Fund receives default protection on Hess Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(6,619)	7,346
CDS	USD604,915	Fund receives default protection on Hess Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(7,917)	7,346
CDS	USD866,927	Fund receives default protection on Halliburton Co; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(3,160)	(7,034)
CDS	USD433,463	Fund receives default protection on Halliburton Co; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(1,181)	(3,517)
CDS	USD1,750,000	Fund receives default protection on Lowes Companies Inc; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(8,997)	(56,343)
CDS	USD1,750,000	Fund receives default protection on Pfizer Inc; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(2,889)	(60,044)
CDS	USD1,750,000	Fund receives default protection on Mondelez International Inc; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(6,587)	(52,211)
CDS	USD1,750,000	Fund receives default protection on Allstate Corp/The; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(1,897)	(64,950)
CDS	USD1,750,000	Fund receives default protection on American International Group Inc; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	3,068	(23,973)

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD1,750,000	Fund receives default protection on Boeing Co/The; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(527)	(47,872)
CDS	USD1,750,000	Fund receives default protection on ConocoPhillips; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	8,199	(33,746)
CDS	USD1,750,000	Fund receives default protection on Kinder Morgan Inc/DE; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(1,376)	(26,168)
IRS	GBP35,120,000	Fund receives Fixed 0.705%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Bank of America	24/7/2021	41,244	41,244
IRS	CAD59,200,000	Fund receives Fixed 1.64%; and pays Floating CAD CDOR 6 Month	Bank of America	19/8/2021	(1,349)	(5,115)
IRS	USD44,240,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.545%	Bank of America	21/8/2021	(6,425)	(8,241)
IRS	USD37,040,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.135%	Barclays	31/8/2020	273,200	273,200
Total (USD underlying exposure - USD 326,975,290)					212,651	1,528,748

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2019

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
TBA	United States		
USD5,250,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2 9/19' 2% TBA	5,239,752	0.30
USD32,302,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 10/19' 2.5% TBA	32,705,812	1.86
USD19,353,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 10/19' 3% TBA	19,833,845	1.13
USD5,855,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 10/19' 4% TBA	6,094,473	0.35
USD85,000,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 9/19' 4% TBA	88,150,971	5.02
USD5,000,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5 9/19' 4.5% TBA	5,140,568	0.29
Total TBA (USD underlying exposure - USD 157,165,421)		157,165,421	8.95

To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

US Flexible Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)			
360,585	Bermuda Assured Guaranty Ltd	15,267,169	1.07
450,703	Denmark Novo Nordisk A/S ADR*	23,463,598	1.64
485,135	Japan Sony Corp ADR*	27,642,992	1.93
131,368	Netherlands Unilever NV (NY Shares)*	8,163,208	0.57
225,724	Switzerland Novartis AG ADR*	20,428,022	1.43
648,200	Taiwan Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	27,645,730	1.93
291,341	United Kingdom BAE Systems Plc ADR	7,816,679	0.55
644,748	BP Plc ADR*	23,875,018	1.67
		31,691,697	2.22
1,357,448	United States AES Corp/VA	20,707,869	1.45
726,466	Ally Financial Inc	22,890,944	1.60
32,102	Alphabet Inc	38,425,773	2.69
30,797	Alphabet Inc 'A'	36,912,052	2.58
599,512	Altria Group Inc	26,528,406	1.86
352,303	Apple Inc	73,754,633	5.16
1,216,255	Bank of America Corp	33,507,825	2.34
199,567	Baxter International Inc	17,496,039	1.22
89,568	Biogen Inc	19,550,903	1.37
257,741	CDK Global Inc	11,273,591	0.79
174,147	CDW Corp/DE	20,055,639	1.40
198,229	Chevron Corp	23,444,544	1.64
777,814	Cisco Systems Inc	36,705,043	2.57
420,060	Cognizant Technology Solutions Corp	25,850,492	1.81
1,024,346	Comcast Corp	45,532,180	3.18
285,629	ConocoPhillips	14,989,810	1.05
812,043	Corteva Inc	24,223,243	1.69
386,873	Delta Air Lines Inc	22,647,545	1.58
616,063	DISH Network Corp*	20,853,733	1.46
254,699	Dollar General Corp	40,227,160	2.81
298,219	Dollar Tree Inc	30,182,745	2.11

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
93,074	Dow Inc	3,976,121	0.28
684,415	DR Horton Inc*	33,632,153	2.35
99,435	DuPont de Nemours Inc	6,826,213	0.48
424,386	E*TRADE Financial Corp	17,781,773	1.24
261,548	Fortive Corp	18,575,139	1.30
157,682	Hubbell Inc 'B'*	20,506,544	1.43
95,191	Humana Inc	26,871,467	1.88
234,878	IAA Inc	11,443,256	0.80
104,786	JM Smucker Co/The*	11,017,200	0.77
364,315	JPMorgan Chase & Co	40,122,011	2.81
679,632	KAR Auction Services Inc*	18,146,174	1.27
204,465	Laboratory Corp of America Holdings*	34,442,129	2.41
283,620	Lowe's Cos Inc	31,893,069	2.23
1,017,239	Marathon Oil Corp*	12,379,799	0.87
610,784	Microsoft Corp	84,538,614	5.91
225,110	Molson Coors Brewing Co 'B'*	11,521,130	0.81
81,759	Norfolk Southern Corp	14,460,714	1.01
77,223	O'Reilly Automotive Inc	29,873,718	2.09
195,406	Packaging Corp of America*	19,798,536	1.39
856,502	Pfizer Inc	30,367,278	2.12
567,516	Quanta Services Inc	19,244,468	1.35
600,065	Regions Financial Corp	8,820,956	0.62
1,043,529	SLM Corp	8,849,126	0.62
159,184	SunTrust Banks Inc	9,851,898	0.69
163,768	UnitedHealth Group Inc	38,338,089	2.68
420,140	US Bancorp	22,187,593	1.55
729,900	Verizon Communications Inc	42,523,974	2.97
337,950	Walmart Inc	38,739,209	2.71
28,100	World Access Inc	25	0.00
		1,272,488,545	89.00
	Total Common Stocks (Shares)	1,426,790,961	99.79
	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	1,426,790,961	99.79
	Total Portfolio	1,426,790,961	99.79
	Other Net Assets	3,016,756	0.21
	Total Net Assets (USD)	1,429,807,717	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Flexible Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH Hedged Share Class						
CNY	53,701	USD	7,577	BNY Mellon	12/9/2019	(69)
USD	437	CNY	3,106	BNY Mellon	12/9/2019	2
Net unrealised depreciation						(67)
EUR Hedged Share Class						
EUR	122,073,152	USD	136,988,064	BNY Mellon	12/9/2019	(2,046,723)
USD	11,385,855	EUR	10,220,559	BNY Mellon	12/9/2019	87,967
Net unrealised depreciation						(1,958,756)
JPY Hedged Share Class						
JPY	31,098,748	USD	294,501	BNY Mellon	12/9/2019	(1,320)
USD	17,259	JPY	1,824,271	BNY Mellon	12/9/2019	60
Net unrealised depreciation						(1,260)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 146,450,575)						(1,960,083)

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Information Technology	19.57
Healthcare	14.75
Consumer Discretionary	13.52
Communication Services	12.88
Financials	12.54
Industrials	9.29
Consumer Staples	6.72
Energy	5.23
Materials	3.84
Utilities	1.45
Other Net Assets	0.21
	100.00

[次へ](#)

US Government Mortgage Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS		United States				USD233,791	Fannie Mae Pool ‘ 190400’ 4.5% 1/11/2039	252,860	0.23
	USD1,321	Alternative Loan Trust 2004-12CB (Defaulted) ‘ Series 2004-12CB 1A1’ 5% 25/7/2019	1,322	0.00		USD1,829	Fannie Mae Pool ‘ 253848’ 6.5% 1/6/2021	2,026	0.00
	USD25,468	AREIT 2018-CRE1 Trust ‘ Series 2018-CRE1 A’ ‘ 144A’ FRN 14/2/2035	25,500	0.02		USD518,371	Fannie Mae Pool ‘ 725423’ 5.5% 1/5/2034	586,658	0.54
	USD102,351	Bancorp Commercial Mortgage 2018-CRE3 Trust/The ‘ Series 2018-CR3 A’ ‘ 144A’ FRN 15/1/2033	102,081	0.09		USD141,035	Fannie Mae Pool ‘ 725425’ 5.5% 1/4/2034	159,623	0.15
	USD3,170,191	BANK 2017-BNK9 ‘ Series 2017-BNK9 XA’ FRN 15/11/2054	174,329	0.16		USD3,383	Fannie Mae Pool ‘ 735484’ 5% 1/5/2035	3,764	0.00
	USD1,310,000	BSPRT 2018-FL3 Issuer Ltd ‘ Series 2018-FL3 A’ ‘ 144A’ FRN 15/3/2028	1,311,635	1.21		USD17,759	Fannie Mae Pool ‘ 735649’ 6% 1/12/2032	20,327	0.02
	USD641,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust ‘ Series 2017-A6 A6’ 2.29% 15/7/2025	653,375	0.60		USD9,792	Fannie Mae Pool ‘ 811570’ 5.5% 1/6/2021	9,823	0.01
	USD400,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust ‘ Series 2015-A4 A4’ 2.75% 15/5/2025	411,842	0.38		USD28,436	Fannie Mae Pool ‘ 889109’ 5% 1/1/2023	29,404	0.03
	USD490,000	Citibank Credit Card Issuance Trust ‘ Series 2018-A6 A6’ 3.21% 7/12/2024	514,439	0.47		USD31,985	Fannie Mae Pool ‘ 889218’ 6% 1/2/2038	36,552	0.03
	USD565,000	CityLine Commercial Mortgage Trust 2016-CLNE ‘ Series 2016-CLNE A’ ‘ 144A’ FRN 10/11/2031	581,082	0.53		USD32,550	Fannie Mae Pool ‘ 889466’ 6% 1/5/2038	37,310	0.03
	USD4,863,234	Core Industrial Trust 2015-TEXW ‘ Series 2015-TEXW XA’ ‘ 144A’ FRN 10/2/2034	75,186	0.07		USD10,111	Fannie Mae Pool ‘ 889529’ 6% 1/3/2038	11,593	0.01
	USD2,453,563	Core Industrial Trust 2015-WEST ‘ Series 2015-WEST XA’ ‘ 144A’ FRN 10/2/2037	113,821	0.10		USD32,652	Fannie Mae Pool ‘ 889974’ 5% 1/9/2035	36,343	0.03
	USD998,014	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust ‘ Series 2018-C14 XA’ FRN 15/11/2051	42,593	0.04		USD10,452	Fannie Mae Pool ‘ 890097’ 6% 1/10/2038	11,983	0.01
	USD4,425	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-1 (Defaulted) ‘ Series 2004-1 4A1’ 5% 25/2/2019	4,606	0.00		USD14,014	Fannie Mae Pool ‘ 890102’ 6% 1/12/2038	16,067	0.01
						USD7,160	Fannie Mae Pool ‘ 952356’ 5.5% 1/11/2022	7,315	0.01
						USD6,561	Fannie Mae Pool ‘ 970750’ 5.5% 1/11/2023	6,782	0.01
						USD17,395	Fannie Mae Pool ‘ 973887’ 6.5% 1/2/2038	19,272	0.02
						USD111,947	Fannie Mae Pool ‘ AA9781’ 4.5% 1/7/2024	116,410	0.11
						USD83,834	Fannie Mae Pool ‘ AB0200’ 5.5% 1/1/2039	94,137	0.09
						USD222,455	Fannie Mae Pool ‘ AB0686’ 4% 1/1/2036	234,764	0.22
						USD37,097	Fannie Mae Pool ‘ AB1226’ 4.5% 1/7/2040	40,154	0.04

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD917,730	Fannie Mae Pool ' AB1614' 4% 1/10/2040	980,135	0.90	USD374,590	Fannie Mae Pool ' AE0216' 4% 1/8/2040	400,059	0.37
USD56,334	Fannie Mae Pool ' AB3307' 4% 1/7/2041	60,168	0.06	USD33,011	Fannie Mae Pool ' AE0625' 4% 1/12/2040	35,804	0.03
USD19,781	Fannie Mae Pool ' AB3314' 4.5% 1/7/2041	21,411	0.02	USD306,582	Fannie Mae Pool ' AH0946' 4% 1/12/2040	327,415	0.30
USD166,903	Fannie Mae Pool ' AB4054' 4% 1/12/2041	181,903	0.17	USD184,285	Fannie Mae Pool ' AH5702' 4.5% 1/2/2026	194,249	0.18
USD102,350	Fannie Mae Pool ' AB4688' 3.5% 1/3/2042	106,977	0.10	USD46,122	Fannie Mae Pool ' AH7036' 4.5% 1/3/2041	49,928	0.05
USD53,667	Fannie Mae Pool ' AB5250' 3.5% 1/5/2042	56,076	0.05	USD26,610	Fannie Mae Pool ' AI1186' 4% 1/4/2041	28,421	0.03
USD37,457	Fannie Mae Pool ' AB6194' 2.5% 1/9/2027	38,051	0.03	USD54,680	Fannie Mae Pool ' AI4140' 4.5% 1/6/2041	59,206	0.05
USD8,471	Fannie Mae Pool ' AB8446' 2.5% 1/2/2028	8,599	0.01	USD202,888	Fannie Mae Pool ' AI4891' 4.5% 1/6/2041	219,643	0.20
USD12,543	Fannie Mae Pool ' AB8742' 4% 1/3/2043	13,666	0.01	USD60,128	Fannie Mae Pool ' AI5228' 4% 1/9/2041	64,218	0.06
USD22,058	Fannie Mae Pool ' AB8870' 2.5% 1/4/2028	22,441	0.02	USD291,953	Fannie Mae Pool ' AJ0784' 4% 1/9/2041	311,802	0.29
USD112,245	Fannie Mae Pool ' AB8923' 3% 1/4/2043	116,086	0.11	USD27,699	Fannie Mae Pool ' AJ3120' 4.5% 1/10/2041	30,101	0.03
USD100,041	Fannie Mae Pool ' AB8924' 3% 1/4/2043	103,490	0.10	USD53,890	Fannie Mae Pool ' AJ7684' 4% 1/12/2041	58,662	0.05
USD17,024	Fannie Mae Pool ' AB9076' 4% 1/4/2043	18,547	0.02	USD22,351	Fannie Mae Pool ' AK7510' 3.5% 1/4/2042	23,410	0.02
USD27,912	Fannie Mae Pool ' AB9255' 3.5% 1/5/2043	29,354	0.03	USD15,355	Fannie Mae Pool ' AK9225' 3.5% 1/6/2042	16,083	0.01
USD21,303	Fannie Mae Pool ' AB9567' 3.5% 1/6/2043	22,404	0.02	USD53,134	Fannie Mae Pool ' AL0603' 6.5% 1/10/2039	60,292	0.06
USD33,961	Fannie Mae Pool ' AB9757' 3.5% 1/6/2043	35,496	0.03	USD154,226	Fannie Mae Pool ' AL0808' 6.5% 1/5/2040	179,265	0.16
USD46,044	Fannie Mae Pool ' AC9312' 4% 1/10/2041	49,180	0.05	USD17,832	Fannie Mae Pool ' AL1064' 6.5% 1/10/2039	21,260	0.02
USD97,994	Fannie Mae Pool ' AD0361' 6% 1/9/2039	112,354	0.10	USD127,103	Fannie Mae Pool ' AL1319' 4.5% 1/10/2041	137,605	0.13
USD254,892	Fannie Mae Pool ' AD0663' 5.5% 1/6/2036	280,961	0.26	USD230,956	Fannie Mae Pool ' AL1730' 3.5% 1/4/2042	243,465	0.22
USD288,422	Fannie Mae Pool ' AD0784' 6% 1/5/2037	330,451	0.30	USD213,783	Fannie Mae Pool ' AL1899' 5% 1/6/2026	221,857	0.20
USD4,935	Fannie Mae Pool ' AD9136' 4% 1/8/2040	5,270	0.00	USD12,107	Fannie Mae Pool ' AL2168' 3.5% 1/6/2042	12,800	0.01

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD51,098	Fannie Mae Pool 'AL2242' 4% 1/8/2042	54,569	0.05	USD22,863	Fannie Mae Pool 'A09707' 3.5% 1/7/2042	23,945	0.02
USD121,744	Fannie Mae Pool 'AL2629' 5% 1/6/2039	135,486	0.12	USD22,475	Fannie Mae Pool 'AP5205' 2.5% 1/9/2027	22,815	0.02
USD92,569	Fannie Mae Pool 'AL2935' 3.5% 1/2/2043	97,549	0.09	USD22,539	Fannie Mae Pool 'AP6347' 4% 1/9/2042	24,563	0.02
USD502,198	Fannie Mae Pool 'AL4244' 4% 1/7/2042	547,046	0.50	USD37,398	Fannie Mae Pool 'AQ7127' 3.5% 1/12/2042	39,089	0.04
USD16,949	Fannie Mae Pool 'AL5304' 5.5% 1/3/2040	19,106	0.02	USD11,300	Fannie Mae Pool 'AQ7965' 3.5% 1/11/2027	11,707	0.01
USD541	Fannie Mae Pool 'AL5624' 4.5% 1/8/2044	603	0.00	USD60,323	Fannie Mae Pool 'AR7568' 3% 1/3/2043	62,214	0.06
USD8,975	Fannie Mae Pool 'AL5943' 4.5% 1/6/2042	9,713	0.01	USD102,711	Fannie Mae Pool 'AR7576' 3% 1/3/2043	106,200	0.10
USD41,053	Fannie Mae Pool 'AL6761' 3% 1/5/2030	42,328	0.04	USD102,385	Fannie Mae Pool 'AR8630' 3% 1/4/2043	105,889	0.10
USD56,533	Fannie Mae Pool 'AL7139' 3% 1/7/2030	58,220	0.05	USD131,881	Fannie Mae Pool 'AR9218' 3% 1/3/2043	136,393	0.13
USD76,989	Fannie Mae Pool 'AL7167' 4% 1/1/2041	81,671	0.08	USD53,893	Fannie Mae Pool 'AS0190' 2.5% 1/8/2028	54,829	0.05
USD1,253,346	Fannie Mae Pool 'AL9078' 3.5% 1/6/2046	1,325,002	1.22	USD513,786	Fannie Mae Pool 'AS0496' 3% 1/9/2028	529,141	0.49
USD21,675	Fannie Mae Pool 'AL9227' 3% 1/10/2036	22,359	0.02	USD83,484	Fannie Mae Pool 'AS1767' 4% 1/2/2044	89,326	0.08
USD21,376	Fannie Mae Pool 'AL9276' 4% 1/9/2046	22,924	0.02	USD108,240	Fannie Mae Pool 'AS1867' 3.5% 1/3/2029	113,029	0.10
USD1,944,936	Fannie Mae Pool 'AL9405' 3.5% 1/6/2044	2,032,222	1.87	USD11,292	Fannie Mae Pool 'AS2591' 3.5% 1/6/2044	11,852	0.01
USD188,446	Fannie Mae Pool 'AL9600' 3.5% 1/1/2044	198,163	0.18	USD8,298	Fannie Mae Pool 'AS3707' 4% 1/11/2044	8,852	0.01
USD49,354	Fannie Mae Pool 'A00292' 3.5% 1/4/2042	52,027	0.05	USD48,536	Fannie Mae Pool 'AS4067' 4% 1/12/2044	52,890	0.05
USD69,054	Fannie Mae Pool 'A00763' 4% 1/4/2042	73,766	0.07	USD6,315	Fannie Mae Pool 'AS4485' 2.5% 1/2/2030	6,420	0.01
USD9,122	Fannie Mae Pool 'A02881' 3.5% 1/5/2042	9,499	0.01	USD6,448	Fannie Mae Pool 'AS4488' 2.5% 1/2/2030	6,538	0.01
USD78,961	Fannie Mae Pool 'A02974' 3.5% 1/5/2042	83,481	0.08	USD75,722	Fannie Mae Pool 'AS4688' 2.5% 1/3/2030	77,021	0.07
USD9,945	Fannie Mae Pool 'A03048' 3.5% 1/6/2042	10,416	0.01	USD47,473	Fannie Mae Pool 'AS5548' 2.5% 1/8/2030	48,262	0.04
USD31,015	Fannie Mae Pool 'A07152' 3.5% 1/8/2042	32,417	0.03	USD58,090	Fannie Mae Pool 'AS5614' 2.5% 1/8/2030	59,071	0.05

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD23,924	Fannie Mae Pool ' AS5622' 3% 1/8/2030	24,640	0.02	USD184,761	Fannie Mae Pool ' AS8553' 3% 1/12/2036	191,737	0.18
USD97,887	Fannie Mae Pool ' AS5786' 2.5% 1/9/2030	99,515	0.09	USD46,284	Fannie Mae Pool ' AS9321' 2.5% 1/3/2032	47,143	0.04
USD1,085	Fannie Mae Pool ' AS6016' 4% 1/10/2045	1,161	0.00	USD45,600	Fannie Mae Pool ' AT2037' 3% 1/4/2043	47,067	0.04
USD630	Fannie Mae Pool ' AS6220' 4% 1/11/2045	674	0.00	USD143,006	Fannie Mae Pool ' AT2040' 3% 1/4/2043	147,973	0.14
USD16,316	Fannie Mae Pool ' AS6233' 4.5% 1/11/2045	17,563	0.02	USD54,359	Fannie Mae Pool ' AT2043' 3% 1/4/2043	56,247	0.05
USD23,418	Fannie Mae Pool ' AS6840' 4% 1/3/2046	24,983	0.02	USD43,520	Fannie Mae Pool ' AT6144' 4% 1/5/2042	47,311	0.04
USD8,042	Fannie Mae Pool ' AS7320' 2.5% 1/6/2031	8,189	0.01	USD454,374	Fannie Mae Pool ' AV1821' 3.5% 1/12/2028	476,421	0.44
USD53,625	Fannie Mae Pool ' AS7605' 2.5% 1/7/2031	54,606	0.05	USD45,388	Fannie Mae Pool ' AV2859' 3.5% 1/12/2028	47,590	0.04
USD35,568	Fannie Mae Pool ' AS7940' 4% 1/9/2046	37,949	0.03	USD41,486	Fannie Mae Pool ' AV2869' 3.5% 1/12/2028	43,009	0.04
USD19,445	Fannie Mae Pool ' AS8009' 2.5% 1/10/2031	19,795	0.02	USD287,264	Fannie Mae Pool ' AV5420' 5% 1/1/2044	311,367	0.29
USD88,948	Fannie Mae Pool ' AS8193' 2.5% 1/10/2031	90,547	0.08	USD62,171	Fannie Mae Pool ' AV6577' 4% 1/3/2044	66,697	0.06
USD47,414	Fannie Mae Pool ' AS8195' 2.5% 1/10/2031	48,294	0.04	USD63,733	Fannie Mae Pool ' AV8736' 5% 1/3/2044	69,853	0.06
USD130,973	Fannie Mae Pool ' AS8208' 2.5% 1/10/2031	133,370	0.12	USD127,528	Fannie Mae Pool ' AV9273' 3.5% 1/2/2029	133,460	0.12
USD51,297	Fannie Mae Pool ' AS8240' 2.5% 1/11/2031	52,236	0.05	USD129,055	Fannie Mae Pool ' AW1141' 3% 1/2/2029	132,674	0.12
USD16,326	Fannie Mae Pool ' AS8241' 2.5% 1/11/2031	16,619	0.02	USD44,757	Fannie Mae Pool ' AW1310' 3.5% 1/7/2044	47,177	0.04
USD161,200	Fannie Mae Pool ' AS8251' 2% 1/11/2031	160,882	0.15	USD18,084	Fannie Mae Pool ' AW3139' 4% 1/5/2039	19,238	0.02
USD10,744	Fannie Mae Pool ' AS8291' 2% 1/11/2031	10,723	0.01	USD106,681	Fannie Mae Pool ' AW8154' 3.5% 1/1/2042	111,771	0.10
USD156,440	Fannie Mae Pool ' AS8348' 3% 1/11/2036	162,249	0.15	USD17,692	Fannie Mae Pool ' AX3298' 3% 1/8/2030	18,242	0.02
USD64,092	Fannie Mae Pool ' AS8349' 3% 1/11/2036	66,195	0.06	USD1,858	Fannie Mae Pool ' AX9372' 4% 1/12/2044	2,007	0.00
USD39,098	Fannie Mae Pool ' AS8376' 4% 1/11/2046	41,715	0.04	USD17,858	Fannie Mae Pool ' AX9700' 3% 1/7/2030	18,358	0.02
USD63,842	Fannie Mae Pool ' AS8377' 4% 1/11/2046	68,116	0.06	USD29,646	Fannie Mae Pool ' AY0828' 2.5% 1/5/2030	30,153	0.03

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD59,461	Fannie Mae Pool ' AY3416' 2.5% 1/4/2030	60,481	0.06	USD45,355	Fannie Mae Pool ' BE4913' 3.5% 1/1/2047	47,450	0.04
USD24,468	Fannie Mae Pool ' AY4688' 4% 1/8/2031	25,935	0.02	USD251	Fannie Mae Pool ' BE5013' 4% 1/2/2045	269	0.00
USD30,678	Fannie Mae Pool ' AY4707' 4% 1/8/2031	32,701	0.03	USD673,746	Fannie Mae Pool ' BF0154' 3.5% 1/11/2046	699,251	0.64
USD27,504	Fannie Mae Pool ' AZ2170' 2.5% 1/7/2030	27,968	0.03	USD43,525	Fannie Mae Pool ' BH7993' 4.5% 1/9/2047	46,167	0.04
USD11,590	Fannie Mae Pool ' AZ2297' 3% 1/7/2030	11,915	0.01	USD35,277	Fannie Mae Pool ' BH8026' 4.5% 1/10/2047	38,345	0.04
USD84	Fannie Mae Pool ' AZ3353' 4% 1/7/2045	89	0.00	USD74,850	Fannie Mae Pool ' BH8027' 4.5% 1/10/2047	79,363	0.07
USD19,511	Fannie Mae Pool ' AZ7833' 3% 1/8/2030	20,118	0.02	USD28,140	Fannie Mae Pool ' BJ3177' 4.5% 1/11/2047	30,027	0.03
USD42,724	Fannie Mae Pool ' AZ9243' 4% 1/10/2045	46,558	0.04	USD31,482	Fannie Mae Pool ' BJ3218' 4.5% 1/12/2047	33,582	0.03
USD65,874	Fannie Mae Pool ' BA2924' 4% 1/12/2045	70,361	0.06	USD64,428	Fannie Mae Pool ' BJ6316' 4.5% 1/2/2048	68,293	0.06
USD14,171	Fannie Mae Pool ' BC0170' 4% 1/1/2046	15,118	0.01	USD294,819	Fannie Mae Pool ' BJ8417' 3.5% 1/8/2049	307,049	0.28
USD15,916	Fannie Mae Pool ' BC0908' 4% 1/5/2046	16,962	0.02	USD30,243	Fannie Mae Pool ' BJ8745' 3.5% 1/8/2049	31,664	0.03
USD34,028	Fannie Mae Pool ' BC1222' 4% 1/7/2046	36,767	0.03	USD26,422	Fannie Mae Pool ' BJ8749' 3.5% 1/9/2049	27,776	0.03
USD7,616	Fannie Mae Pool ' BC2628' 2.5% 1/11/2031	7,757	0.01	USD11,037	Fannie Mae Pool ' BJ8759' 3% 1/8/2034	11,343	0.01
USD1,372	Fannie Mae Pool ' BC2629' 2.5% 1/11/2031	1,397	0.00	USD51,390	Fannie Mae Pool ' BJ9437' 4.5% 1/3/2048	54,473	0.05
USD2,171	Fannie Mae Pool ' BC2631' 2.5% 1/11/2031	2,210	0.00	USD65,302	Fannie Mae Pool ' BJ9480' 4.5% 1/3/2048	69,657	0.06
USD8,950	Fannie Mae Pool ' BC2777' 2.5% 1/8/2031	9,113	0.01	USD56,876	Fannie Mae Pool ' BK3988' 4.5% 1/5/2048	60,288	0.06
USD71,546	Fannie Mae Pool ' BC2837' 4.5% 1/9/2046	79,698	0.07	USD25,049	Fannie Mae Pool ' BK4213' 4% 1/7/2048	26,703	0.02
USD55,058	Fannie Mae Pool ' BC9040' 2% 1/11/2031	54,949	0.05	USD43,526	Fannie Mae Pool ' BK4471' 4.5% 1/7/2048	47,291	0.04
USD51,162	Fannie Mae Pool ' BD3933' 4% 1/8/2046	55,672	0.05	USD39,330	Fannie Mae Pool ' BK6737' 4.5% 1/7/2048	41,689	0.04
USD2,397	Fannie Mae Pool ' BD6043' 4% 1/8/2046	2,590	0.00	USD39,431	Fannie Mae Pool ' BM1595' 2.5% 1/3/2031	40,004	0.04
USD280,652	Fannie Mae Pool ' BE1896' 3% 1/12/2036	289,514	0.27	USD24,837	Fannie Mae Pool ' BM1619' 4% 1/8/2047	26,496	0.02

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD56,865	Fannie Mae Pool ' BM1907' 4% 1/11/2046	61,957	0.06	USD114,285	Fannie Mae Pool ' CA2406' 4% 1/10/2033	120,722	0.11
USD165,109	Fannie Mae Pool ' BM3031' 3% 1/7/2043	171,247	0.16	USD168,804	Fannie Mae Pool ' CA2408' 4% 1/10/2033	179,661	0.17
USD233,052	Fannie Mae Pool ' BM3054' 2% 1/11/2031	232,593	0.21	USD361,740	Fannie Mae Pool ' CA3826' 4% 1/7/2049	386,798	0.36
USD22,661	Fannie Mae Pool ' BM3403' 2.5% 1/2/2030	23,026	0.02	USD107,952	Fannie Mae Pool ' CA3831' 4% 1/7/2049	117,416	0.11
USD17,968	Fannie Mae Pool ' BM3501' 3% 1/4/2032	18,534	0.02	USD275,666	Fannie Mae Pool ' CA3832' 4% 1/7/2049	299,834	0.28
USD69,419	Fannie Mae Pool ' BM3552' 2.5% 1/8/2030	70,551	0.06	USD6,980,261	Fannie Mae Pool ' CA3942' 3.5% 1/8/2049	7,308,126	6.73
USD82,138	Fannie Mae Pool ' BM3762' 4% 1/4/2048	89,442	0.08	USD4,412,775	Fannie Mae Pool ' CA3944' 4% 1/8/2049	4,705,027	4.33
USD518,055	Fannie Mae Pool ' BM3846' 4.5% 1/4/2048	569,637	0.52	USD1,647,251	Fannie Mae Pool ' CA3972' 4% 1/8/2049	1,778,414	1.64
USD1,540,880	Fannie Mae Pool ' BM3987' 2.5% 1/6/2032	1,562,123	1.44	USD1,042,484	Fannie Mae Pool ' CA4023' 3.5% 1/8/2049	1,106,133	1.02
USD310,527	Fannie Mae Pool ' BM4163' 3.155% 1/3/2027	332,703	0.31	USD176,405	Fannie Mae Pool ' CA4125' 4% 1/8/2049	185,831	0.17
USD210,842	Fannie Mae Pool ' BM4164' 3.125% 1/9/2027	227,193	0.21	USD103,515	Fannie Mae Pool ' FM1419' 3.5% 1/9/2049	109,392	0.10
USD500,392	Fannie Mae Pool ' BM4299' 3% 1/3/2030	514,490	0.47	USD34,995	Fannie Mae Pool ' MA2774' 2% 1/10/2031	34,926	0.03
USD358,694	Fannie Mae Pool ' BM4857' 4% 1/3/2048	390,591	0.36	USD46,031	Fannie Mae Pool ' MA2845' 2% 1/12/2031	45,941	0.04
USD132,066	Fannie Mae Pool ' BM4858' 4% 1/8/2048	143,811	0.13	USD6,746,398	Fannie Mae Pool ' MA3663' 3.5% 1/5/2049	6,928,619	6.38
USD327,180	Fannie Mae Pool ' BM4859' 4% 1/4/2048	353,280	0.32	USD55,844	Fannie Mae REMICS ' Series 2016-78 CS' FRN 25/5/2039	10,049	0.01
USD4,372,160	Fannie Mae Pool ' BM5024' 3% 1/11/2048	4,473,834	4.12	USD17,725	Fannie Mae REMICS ' Series 2011-100 S' FRN 25/10/2041	2,783	0.00
USD392,153	Fannie Mae Pool ' BM5757' 4% 1/8/2048	423,373	0.39	USD1,899,407	Fannie Mae REMICS ' Series 2015-66 AS' FRN 25/9/2045	334,585	0.31
USD37,981	Fannie Mae Pool ' BN7715' 3% 1/8/2034	39,058	0.04	USD279,148	Fannie Mae REMICS ' Series 2016-60 SD' FRN 25/9/2046	49,473	0.05
USD10,001	Fannie Mae Pool ' B01822' 3.5% 1/7/2034	10,382	0.01	USD2,106,041	Fannie Mae REMICS ' Series 2016-81 CS' FRN 25/11/2046	357,744	0.33
USD30,999	Fannie Mae Pool ' B04492' 3% 1/8/2034	31,859	0.03	USD1,064,159	Fannie Mae REMICS ' Series 2019-25 SA' FRN 25/6/2049	219,419	0.20
USD167,876	Fannie Mae Pool ' CA2404' 4% 1/10/2033	177,425	0.16	USD987,583	Fannie Mae REMICS ' Series 2019-35 SA' FRN 25/7/2049	150,132	0.14

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD497,876	Fannie Mae REMICS ' Series 2019-39 LF' FRN 25/8/2049	497,622	0.46	USD99,689	Freddie Mac Gold Pool ' C03811' 3.5% 1/4/2042	105,450	0.10
USD741,019	Fannie Mae REMICS ' Series 2013-10 PI' 3% 25/2/2043	62,116	0.06	USD194,226	Freddie Mac Gold Pool ' C03815' 3.5% 1/3/2042	203,478	0.19
USD186,433	Fannie Mae REMICS ' Series 2018-63 IO' 3% 25/9/2048	21,068	0.02	USD1,260,454	Freddie Mac Gold Pool ' C04320' 3% 1/12/2042	1,302,508	1.20
USD450,000	Fannie Mae REMICS ' Series 2017-76 PB' 3% 25/10/2057	476,010	0.44	USD2,416	Freddie Mac Gold Pool ' C91195' 5.5% 1/7/2028	2,609	0.00
USD200,000	Fannie Mae REMICS ' Series 2013-81 YK' 4% 25/8/2043	237,931	0.22	USD27,147	Freddie Mac Gold Pool ' C91239' 4.5% 1/3/2029	28,915	0.03
USD3,990	Fannie Mae REMICS ' Series 2010-134 KZ' 4.5% 25/12/2040	4,528	0.00	USD98,576	Freddie Mac Gold Pool ' C91324' 4.5% 1/8/2030	105,639	0.10
USD80,088	Fannie Mae REMICS ' Series 2011-131 LZ' 4.5% 25/12/2041	90,043	0.08	USD64,483	Freddie Mac Gold Pool ' G03073' 5.5% 1/7/2037	72,405	0.07
USD423,189	Fannie Mae REMICS ' Series 2017-68 IE' 4.5% 25/9/2047	72,522	0.07	USD4,376	Freddie Mac Gold Pool ' G03339' 6% 1/8/2037	5,015	0.00
USD11,986	Freddie Mac Gold Pool ' A49323' 6% 1/6/2036	13,726	0.01	USD42,326	Freddie Mac Gold Pool ' G04692' 5.5% 1/2/2035	47,920	0.04
USD42,108	Freddie Mac Gold Pool ' A56155' 6% 1/12/2036	48,151	0.04	USD7,142	Freddie Mac Gold Pool ' G05029' 6% 1/9/2038	8,177	0.01
USD21,158	Freddie Mac Gold Pool ' A58057' 6% 1/3/2037	23,468	0.02	USD124,842	Freddie Mac Gold Pool ' G05098' 6% 1/12/2038	142,953	0.13
USD37,307	Freddie Mac Gold Pool ' A61985' 6% 1/6/2037	42,660	0.04	USD8,222	Freddie Mac Gold Pool ' G05352' 6% 1/2/2039	9,410	0.01
USD7,963	Freddie Mac Gold Pool ' A66777' 6% 1/10/2037	9,109	0.01	USD8,635	Freddie Mac Gold Pool ' G05813' 6% 1/12/2039	9,866	0.01
USD15,237	Freddie Mac Gold Pool ' A67449' 6% 1/11/2037	17,109	0.02	USD24,478	Freddie Mac Gold Pool ' G06409' 6% 1/11/2039	28,074	0.03
USD78,755	Freddie Mac Gold Pool ' A76211' 6% 1/4/2038	88,346	0.08	USD2,193,477	Freddie Mac Gold Pool ' G06500' 4% 1/4/2041	2,343,700	2.16
USD5,784	Freddie Mac Gold Pool ' A79025' 6% 1/7/2038	6,625	0.01	USD2,498	Freddie Mac Gold Pool ' G06840' 6% 1/5/2040	2,808	0.00
USD8,866	Freddie Mac Gold Pool ' A84162' 6% 1/1/2039	10,006	0.01	USD79,778	Freddie Mac Gold Pool ' G06885' 3.5% 1/12/2041	84,378	0.08
USD39,146	Freddie Mac Gold Pool ' A90196' 4.5% 1/12/2039	42,391	0.04	USD61,787	Freddie Mac Gold Pool ' G06963' 4% 1/2/2042	66,040	0.06
USD44,246	Freddie Mac Gold Pool ' A93534' 4% 1/8/2040	47,268	0.04	USD108,996	Freddie Mac Gold Pool ' G08737' 3% 1/12/2046	111,789	0.10
USD24,921	Freddie Mac Gold Pool ' C03466' 5.5% 1/3/2040	28,029	0.03	USD571,076	Freddie Mac Gold Pool ' G08750' 3% 1/3/2047	585,587	0.54
USD226,758	Freddie Mac Gold Pool ' C03608' 3.5% 1/12/2040	237,095	0.22	USD11,629	Freddie Mac Gold Pool ' G12601' 5% 1/2/2022	12,027	0.01

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

[次へ](#)

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD9,405	Freddie Mac Gold Pool ' G12633' 5% 1/4/2022	9,703	0.01	USD16,979	Freddie Mac Gold Pool ' Q04688' 4% 1/11/2041	18,147	0.02
USD136,666	Freddie Mac Gold Pool ' G15520' 3% 1/7/2030	140,820	0.13	USD112,572	Freddie Mac Gold Pool ' Q09897' 3.5% 1/8/2042	119,566	0.11
USD29,827	Freddie Mac Gold Pool ' G15601' 2.5% 1/1/2029	30,358	0.03	USD69,958	Freddie Mac Gold Pool ' Q11750' 3.5% 1/10/2042	73,160	0.07
USD8,370	Freddie Mac Gold Pool ' G18327' 4.5% 1/10/2024	8,708	0.01	USD23,146	Freddie Mac Gold Pool ' Q11909' 3.5% 1/10/2042	24,183	0.02
USD302,661	Freddie Mac Gold Pool ' G60018' 4.5% 1/12/2043	328,794	0.30	USD38,775	Freddie Mac Gold Pool ' Q12162' 3.5% 1/8/2042	40,705	0.04
USD311,527	Freddie Mac Gold Pool ' G60138' 3.5% 1/8/2045	329,510	0.30	USD112,245	Freddie Mac Gold Pool ' Q14866' 3% 1/1/2043	115,919	0.11
USD24,507	Freddie Mac Gold Pool ' G60691' 4% 1/6/2046	26,161	0.02	USD52,818	Freddie Mac Gold Pool ' Q16403' 3% 1/3/2043	54,550	0.05
USD1,043,993	Freddie Mac Gold Pool ' G60888' 3.5% 1/12/2044	1,091,526	1.00	USD258,142	Freddie Mac Gold Pool ' Q16673' 3% 1/3/2043	266,602	0.25
USD909,529	Freddie Mac Gold Pool ' G61047' 4.5% 1/7/2047	989,114	0.91	USD887,565	Freddie Mac Gold Pool ' Q21962' 5% 1/9/2043	972,961	0.90
USD80,223	Freddie Mac Gold Pool ' G61177' 3% 1/8/2043	83,067	0.08	USD49,151	Freddie Mac Gold Pool ' Q25643' 4% 1/4/2044	52,754	0.05
USD1,246	Freddie Mac Gold Pool ' J11921' 4.5% 1/3/2020	1,283	0.00	USD33,698	Freddie Mac Gold Pool ' Q37955' 4% 1/12/2045	35,682	0.03
USD63,526	Freddie Mac Gold Pool ' J31418' 2.5% 1/5/2030	64,626	0.06	USD820,777	Freddie Mac Gold Pool ' Q41070' 3% 1/6/2046	844,187	0.78
USD121,350	Freddie Mac Gold Pool ' J31689' 3% 1/5/2030	125,186	0.12	USD117	Freddie Mac Gold Pool ' Q45755' 4.5% 1/1/2047	130	0.00
USD18,234	Freddie Mac Gold Pool ' J32181' 3% 1/7/2030	18,811	0.02	USD21,697	Freddie Mac Gold Pool ' Q50871' 4% 1/9/2047	23,652	0.02
USD24,618	Freddie Mac Gold Pool ' J32204' 2.5% 1/7/2030	25,038	0.02	USD482	Freddie Mac Gold Pool ' Q53032' 4.5% 1/12/2047	537	0.00
USD22,588	Freddie Mac Gold Pool ' J32209' 2.5% 1/7/2030	22,979	0.02	USD751	Freddie Mac Gold Pool ' Q53038' 4.5% 1/12/2047	808	0.00
USD10,423	Freddie Mac Gold Pool ' J32491' 2.5% 1/7/2030	10,599	0.01	USD298	Freddie Mac Gold Pool ' Q53752' 4.5% 1/1/2048	332	0.00
USD3,303	Freddie Mac Gold Pool ' Q00093' 4% 1/4/2041	3,529	0.00	USD11,876	Freddie Mac Gold Pool ' Q57394' 4% 1/7/2048	12,490	0.01
USD123,653	Freddie Mac Gold Pool ' Q00804' 4.5% 1/5/2041	133,925	0.12	USD19,224	Freddie Mac Gold Pool ' Q57403' 4% 1/7/2048	20,196	0.02
USD137,168	Freddie Mac Gold Pool ' Q00959' 4.5% 1/5/2041	148,544	0.14	USD80,610	Freddie Mac Gold Pool ' U70060' 3% 1/9/2027	82,666	0.08
USD37,015	Freddie Mac Gold Pool ' Q04022' 4% 1/10/2041	39,690	0.04	USD40,757	Freddie Mac Gold Pool ' U79018' 3% 1/7/2028	41,796	0.04

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD32,440	Freddie Mac Gold Pool 'V60696' 3% 1/1/2030	33,425	0.03	USD220,511	Freddie Mac REMICS 'Series 3780 ZA' 4% 15/12/2040	260,522	0.24
USD43,887	Freddie Mac Gold Pool 'V60724' 3% 1/1/2030	45,220	0.04	USD300,000	Freddie Mac REMICS 'Series 3960 PL' 4% 15/11/2041	340,152	0.31
USD56,374	Freddie Mac Gold Pool 'V60770' 2.5% 1/3/2030	57,378	0.05	USD303,224	Freddie Mac REMICS 'Series 4398 ZX' 4% 15/9/2054	366,380	0.34
USD184,618	Freddie Mac Gold Pool 'V60796' 2.5% 1/5/2030	187,732	0.17	USD34,502,133	FREMF 2015-K718 Mortgage Trust 'Series 2015-K718 X2A' '144A' FRN 25/2/2048	64,143	0.06
USD228,655	Freddie Mac Gold Pool 'V60840' 3% 1/6/2030	235,605	0.22	USD363,135	FRESB 2019-SB60 Mortgage Trust 'Series 2019-SB60 A10F' FRN 25/1/2029	386,726	0.36
USD141,254	Freddie Mac Gold Pool 'V60886' 2.5% 1/8/2030	143,700	0.13	USD250,749	Ginnie Mae I Pool '550648' 5% 15/9/2035	276,679	0.25
USD110,953	Freddie Mac Gold Pool 'V60902' 2.5% 1/8/2030	112,872	0.10	USD112,197	Ginnie Mae I Pool '553461' 3.5% 15/1/2042	118,080	0.11
USD102,613	Freddie Mac Gold Pool 'V60903' 2.5% 1/9/2030	104,365	0.10	USD358	Ginnie Mae I Pool '651882' 6.5% 15/9/2036	391	0.00
USD12,997	Freddie Mac Gold Pool 'V60905' 2.5% 1/7/2030	13,217	0.01	USD1,262	Ginnie Mae I Pool '660623' 6.5% 15/9/2036	1,379	0.00
USD304,707	Freddie Mac Gold Pool 'V84655' 4.5% 1/9/2048	322,716	0.30	USD33,312	Ginnie Mae I Pool '677019' 6.5% 15/5/2038	36,787	0.03
USD27,037	Freddie Mac Pool 'QA1859' 4% 1/8/2049	29,190	0.03	USD121,650	Ginnie Mae I Pool '677100' 5.5% 15/7/2038	137,572	0.13
USD16,049	Freddie Mac Pool 'QN0428' 3% 1/8/2034	16,484	0.02	USD73,705	Ginnie Mae I Pool '686059' 6.5% 15/5/2038	83,605	0.08
USD13,963	Freddie Mac Pool 'QN0483' 3% 1/8/2034	14,350	0.01	USD36,732	Ginnie Mae I Pool '688160' 6.5% 15/12/2038	42,483	0.04
USD42,511	Freddie Mac Pool 'SB0034' 3.5% 1/8/2034	44,514	0.04	USD49,465	Ginnie Mae I Pool '694628' 6.5% 15/10/2038	53,892	0.05
USD376,272	Freddie Mac Pool 'SD7501' 4% 1/7/2049	402,108	0.37	USD51,973	Ginnie Mae I Pool '697656' 6.5% 15/10/2038	59,943	0.06
USD42,999	Freddie Mac Pool 'ZM5552' 4% 1/2/2048	46,776	0.04	USD613	Ginnie Mae I Pool '697713' 6.5% 15/12/2038	661	0.00
USD11,001,073	Freddie Mac Pool 'ZT2086' 3.5% 1/6/2049	11,301,882	10.40	USD201,217	Ginnie Mae I Pool '737269' 4.5% 15/5/2040	218,044	0.20
USD456,660	Freddie Mac REMICS 'Series 4901 BF' FRN 25/7/2049	456,686	0.42	USD99,825	Ginnie Mae I Pool '737271' 4.5% 15/5/2040	108,211	0.10
USD1,353,253	Freddie Mac REMICS 'Series 4901 CS' FRN 25/7/2049	198,643	0.18	USD140,942	Ginnie Mae I Pool '745236' 4.5% 15/7/2040	152,590	0.14
USD500,000	Freddie Mac REMICS 'Series 4384 LB' 3.5% 15/8/2043	536,319	0.49	USD117,504	Ginnie Mae I Pool '759138' 4% 15/1/2041	125,309	0.12
USD116,683	Freddie Mac REMICS 'Series 3745 ZA' 4% 15/10/2040	136,333	0.13				

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD83,370	Ginnie Mae I Pool ‘ 762838’ 4% 15/3/2041	88,821	0.08	USD140,997	Ginnie Mae II Pool ‘ 4882’ 4% 20/12/2040	150,403	0.14
USD358,063	Ginnie Mae I Pool ‘ 783537’ 5% 15/7/2037	400,453	0.37	USD120,773	Ginnie Mae II Pool ‘ 4922’ 4% 20/1/2041	128,853	0.12
USD428,584	Ginnie Mae I Pool ‘ 783538’ 5% 15/12/2034	472,790	0.43	USD4,934	Ginnie Mae II Pool ‘ 4945’ 4% 20/2/2041	5,265	0.00
USD134,424	Ginnie Mae I Pool ‘ 783686’ 5.5% 15/12/2040	151,953	0.14	USD582,134	Ginnie Mae II Pool ‘ 783311’ 5.5% 20/5/2041	660,884	0.61
USD211,678	Ginnie Mae I Pool ‘ 784439’ 3% 15/2/2045	218,303	0.20	USD147,681	Ginnie Mae II Pool ‘ 783393’ 6.5% 20/2/2041	172,036	0.16
USD132,537	Ginnie Mae I Pool ‘ AB1627’ 3.5% 15/9/2042	139,485	0.13	USD477,363	Ginnie Mae II Pool ‘ 783590’ 4.5% 20/6/2041	515,737	0.47
USD110,462	Ginnie Mae I Pool ‘ AB1647’ 3.5% 15/9/2042	116,250	0.11	USD13,144	Ginnie Mae II Pool ‘ AI4166’ 4% 20/8/2044	13,915	0.01
USD24,348	Ginnie Mae II Pool ‘ 4292’ 6.5% 20/11/2038	28,777	0.03	USD11,995	Ginnie Mae II Pool ‘ AI4167’ 4% 20/8/2044	12,760	0.01
USD3,197	Ginnie Mae II Pool ‘ 4422’ 4% 20/4/2039	3,408	0.00	USD13,156	Ginnie Mae II Pool ‘ AJ2723’ 4% 20/8/2044	13,995	0.01
USD21,460	Ginnie Mae II Pool ‘ 4494’ 4% 20/7/2039	22,879	0.02	USD17,012	Ginnie Mae II Pool ‘ AJ4687’ 4% 20/8/2044	18,109	0.02
USD644,197	Ginnie Mae II Pool ‘ 4559’ 5% 20/10/2039	709,243	0.65	USD29,216	Ginnie Mae II Pool ‘ AQ0542’ 4% 20/10/2046	30,724	0.03
USD11,994	Ginnie Mae II Pool ‘ 4598’ 4.5% 20/12/2039	12,945	0.01	USD58,273	Ginnie Mae II Pool ‘ AX4341’ 3.5% 20/10/2046	61,899	0.06
USD14,994	Ginnie Mae II Pool ‘ 4617’ 4.5% 20/1/2040	16,186	0.01	USD60,072	Ginnie Mae II Pool ‘ AX4342’ 3.5% 20/10/2046	63,672	0.06
USD11,753	Ginnie Mae II Pool ‘ 4636’ 4.5% 20/2/2040	12,691	0.01	USD48,612	Ginnie Mae II Pool ‘ AX4343’ 3.5% 20/10/2046	51,397	0.05
USD809	Ginnie Mae II Pool ‘ 4696’ 4.5% 20/5/2040	874	0.00	USD130,732	Ginnie Mae II Pool ‘ AX4344’ 3.5% 20/10/2046	137,504	0.13
USD16,364	Ginnie Mae II Pool ‘ 4718’ 6.5% 20/6/2040	19,318	0.02	USD108,258	Ginnie Mae II Pool ‘ AX4345’ 3.5% 20/10/2046	113,861	0.10
USD3,938	Ginnie Mae II Pool ‘ 4746’ 4.5% 20/7/2040	4,256	0.00	USD60,787	Ginnie Mae II Pool ‘ MA0023’ 4% 20/4/2042	64,740	0.06
USD32,140	Ginnie Mae II Pool ‘ 4771’ 4.5% 20/8/2040	34,734	0.03	USD115,138	Ginnie Mae II Pool ‘ MA0934’ 3.5% 20/4/2043	122,201	0.11
USD5,527	Ginnie Mae II Pool ‘ 4800’ 4% 20/9/2040	5,893	0.01	USD78,698	Ginnie Mae II Pool ‘ MA1012’ 3.5% 20/5/2043	83,526	0.08
USD176,816	Ginnie Mae II Pool ‘ 4833’ 4% 20/10/2040	188,597	0.17	USD448,524	Ginnie Mae II Pool ‘ MA1601’ 4% 20/1/2044	478,768	0.44
USD6,706	Ginnie Mae II Pool ‘ 4834’ 4.5% 20/10/2040	7,249	0.01	USD13,269	Ginnie Mae II Pool ‘ MA1997’ 4.5% 20/6/2044	14,235	0.01
USD755,330	Ginnie Mae II Pool ‘ 4853’ 4% 20/11/2040	805,702	0.74	USD40,087	Ginnie Mae II Pool ‘ MA2076’ 5% 20/7/2044	43,808	0.04

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD542,155	Ginnie Mae II Pool 'MA2753' 3% 20/4/2045	560,911	0.52	USD1,982,706	Government National Mortgage Association 'Series 2017-30 IO' FRN 16/8/2058	126,434	0.12
USD208,475	Ginnie Mae II Pool 'MA2826' 3.5% 20/5/2045	217,734	0.20	USD3,894,529	Government National Mortgage Association 'Series 2016-175 IO' FRN 16/9/2058	289,450	0.27
USD163,819	Ginnie Mae II Pool 'MA3172' 3% 20/10/2045	169,490	0.16	USD5,604,223	Government National Mortgage Association 'Series 2017-127 IO' FRN 16/2/2059	354,075	0.33
USD21,474	Ginnie Mae II Pool 'MA3662' 3% 20/5/2046	22,178	0.02	USD1,353,703	Government National Mortgage Association 'Series 2017-61 IO' FRN 16/5/2059	97,058	0.09
USD233,376	Ginnie Mae II Pool 'MA4384' 4.5% 20/4/2047	245,693	0.23	USD3,511,979	Government National Mortgage Association 'Series 2017-171 IO' FRN 16/9/2059	229,076	0.21
USD516,912	Ginnie Mae II Pool 'MA5331' 4.5% 20/7/2048	542,170	0.50	USD100,000	Government National Mortgage Association 'Series 2016-123 LM' 3% 20/9/2046	107,650	0.10
USD211,768	Government National Mortgage Association 'Series 2014-107 WX' FRN 20/7/2039	245,181	0.23	USD19,642	Government National Mortgage Association 'Series 2014-113 NI' 5% 20/7/2044	3,412	0.00
USD657,254	Government National Mortgage Association 'Series 2019-21 FL' FRN 20/2/2049	657,763	0.61	USD81,484	Government National Mortgage Association 'Series 2018-89 CI' 5% 20/12/2047	15,735	0.01
USD653,873	Government National Mortgage Association 'Series 2019-89 FH' FRN 20/7/2049	653,435	0.60	USD128,286	Government National Mortgage Association 'Series 2009-122 PY' 6% 20/12/2039	144,914	0.13
USD2,016,445	Government National Mortgage Association 'Series 2017-44 IO' FRN 17/4/2051	119,794	0.11	USD350,000	INT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS AFX' '144A' FRN 15/6/2034	370,309	0.34
USD5,751,603	Government National Mortgage Association 'Series 2017-53 IO' FRN 16/11/2056	339,028	0.31	USD150,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 'Series 2017-C5 A5' 3.694% 15/3/2050	165,415	0.15
USD3,536,107	Government National Mortgage Association 'Series 2017-72 IO' FRN 16/4/2057	224,077	0.21	USD350,000	LCCM 2017-LC26 'Series 2017-LC26 ASB' '144A' 3.357% 12/7/2050	368,889	0.34
USD2,710,942	Government National Mortgage Association 'Series 2016-67 IO' FRN 16/7/2057	220,254	0.20	USD127,613	LMREC 2016-CRE2 Inc 'Series 2016-CRE2 A' '144A' FRN 24/11/2031	128,384	0.12
USD1,759,262	Government National Mortgage Association 'Series 2017-64 IO' FRN 16/11/2057	118,684	0.11	USD110,000	Nissan Auto Receivables 2018-C Owner Trust 'Series 2018-C A4' 3.27% 16/6/2025	115,016	0.11
USD5,218,406	Government National Mortgage Association 'Series 2016-45 IO' FRN 16/2/2058	380,332	0.35	USD288,942	Progress Residential 2017-SFRI Trust 'Series 2017-SFRI A' '144A' 2.768% 17/8/2034	291,454	0.27
USD2,887,739	Government National Mortgage Association 'Series 2016-119 IO' FRN 16/4/2058	217,334	0.20				
USD9,255,195	Government National Mortgage Association 'Series 2016-151 IO' FRN 16/6/2058	743,636	0.68				

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD227,020	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-2 3.5% 25/11/2057	236,347	0.22	USD2,557,025	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 'Series 2017-C41 XA' FRN 15/11/2050	205,534	0.19
USD337,281	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 'Series 2018-3 MA' 3.5% 25/8/2057	350,905	0.32	USD2,500,184	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 XA' FRN 15/5/2051	133,092	0.12
USD144,857	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-2 'Series 2019-2 MA' 3.5% 25/8/2058	153,046	0.14			<u>108,343,490</u>	<u>99.71</u>
USD81,008	Tharaldson Hotel Portfolio Trust 2018-THPT 'Series 2018-THL A' '144A' FRN 11/11/2034	81,061	0.07	Total Bonds		<u>108,343,490</u>	<u>99.71</u>
USD2,463,000	United States Cash Management Bill 16/9/2019 (Zero Coupon)	2,460,631	2.26	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		<u>108,343,490</u>	<u>99.71</u>
USD980,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	1,017,322	0.94	Total Portfolio		<u>108,343,490</u>	<u>99.71</u>
				Other Net Assets		<u>316,711</u>	<u>0.29</u>
				Total Net Assets (USD)		<u>108,660,201</u>	<u>100.00</u>

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2019

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
TBA	United States			USD(425,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 6 10/19' 6% TBA	(467,633)	(0.43)
USD(220,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 9/19' 2.5% TBA	(222,802)	(0.21)	USD700,000	Ginnie Mae ' 2.5 9/19' 2.5% TBA	709,789	0.65
USD1,156,633	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 9/19' 3% TBA	1,177,281	1.08	USD8,442,500	Ginnie Mae ' 3 9/19' 3% TBA	8,692,147	8.00
USD1,635,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 10/19' 3% TBA	1,675,623	1.54	USD10,164,524	Ginnie Mae ' 3.5 10/19' 3.5% TBA	10,539,142	9.70
USD1,464,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 10/19' 3.5% TBA	1,516,906	1.40	USD(1,330,000)	Ginnie Mae ' 3.5 9/19' 3.5% TBA	(1,380,161)	(1.27)
USD(5,581,122)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 9/19' 3.5% TBA	(5,730,460)	(5.27)	USD1,100,000	Ginnie Mae ' 4 10/19' 4% TBA	1,144,387	1.05
USD1,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 9/19' 3.5% TBA	1,036	0.00	USD3,600,000	Ginnie Mae ' 4 9/19' 4% TBA	3,747,234	3.45
USD(232,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 9/19' 4% TBA	(241,477)	(0.22)	USD898,000	Ginnie Mae ' 4.5 9/19' 4.5% TBA	938,585	0.86
USD2,377,800	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 9/19' 4% TBA	2,465,946	2.27	USD2,194,000	Ginnie Mae ' 4.5 11/19' 4.5% TBA	2,291,788	2.11
USD8,500,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 10/19' 4% TBA	8,822,402	8.12	USD1,406,000	Ginnie Mae ' 4.5 10/19' 4.5% TBA	1,468,886	1.35
USD1,999,111	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5 9/19' 4.5% TBA	2,102,580	1.94	USD(413,000)	Ginnie Mae ' 5 9/19' 5% TBA	(433,569)	(0.40)
USD1,600,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5 10/19' 4.5% TBA	1,683,563	1.55	Total TBA (USD underlying exposure - USD 58,096,878)		<u>41,144,674</u>	<u>37.86</u>
USD602,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 5 10/19' 5% TBA	643,481	0.59	To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.			

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
(9)	USD	90 Day Euro \$	September 2019	2,203,538	(8,413)
25	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	3,288,672	(2,681)
(1)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	197,000	(1,180)
(4)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2019	660,375	(1,398)
(4)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	576,875	24
(6)	USD	90 Day Euro \$	December 2019	1,471,950	(3,325)
(8)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2019	1,727,750	1,078
(33)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	3,953,812	5,046
(6)	USD	90 Day Euro \$	March 2020	1,476,525	(3,775)
(6)	USD	90 Day Euro \$	June 2020	1,478,700	(7,128)
(3)	USD	90 Day Euro \$	September 2020	740,175	(2,675)
(3)	USD	90 Day Euro \$	December 2020	740,362	(2,875)
(3)	USD	90 Day Euro \$	March 2021	741,075	(6,125)
(3)	USD	90 Day Euro \$	June 2021	741,225	(2,371)
Total				19,998,034	(35,798)

Written Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
(23)	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 98.25	16/12/2019	(612)	(6,325)
(39)	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 98	16/3/2020	(33,214)	(45,825)
Total		(USD underlying exposure - USD 10,094,641)				(33,826)	(52,150)

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD2,410,000	Fund receives Fixed 2.3745%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	3/5/2021	29,762	29,762
IRS	USD5,993,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.4935%	Bank of America	29/1/2023	(219,660)	(219,660)
IRS	USD6,049,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.698%	Bank of America	6/2/2023	(263,458)	(263,458)
IRS	USD1,200,000	Fund receives Fixed 2.601%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	7/2/2024	64,223	64,223
IRS	USD2,900,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.7%	Bank of America	18/3/2024	(172,697)	(172,697)
IRS	USD400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.831%	Bank of America	21/12/2028	(50,686)	(50,686)
IRS	USD600,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.618%	Bank of America	14/3/2029	(66,209)	(66,209)
IRS	USD610,000	Fund receives Fixed 2.419%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	26/3/2029	56,621	56,621
IRS	USD400,000	Fund receives Fixed 2.495%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/4/2029	39,919	39,919
IRS	USD500,000	Fund receives Fixed 1.445%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	19/8/2029	2,579	2,579
Total		(USD underlying exposure - USD 22,096,528)			(579,606)	(579,606)

IRS: Interest Rate Swaps

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
USD1,160,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/5/2020; and pays 2.72% Fixed semi-annually from 5/8/2020	Barclays	3/2/2020	(9,174)	19
USD1,400,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/5/2020; and pays 3.2% Fixed semi-annually from 24/8/2020	Citibank	20/2/2020	(10,028)	17
USD1,400,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/5/2020; and pays 3.2% Fixed semi-annually from 24/8/2020	Citibank	20/2/2020	(8,480)	18
USD9,100,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/4/2020; and pays 2% Fixed semi-annually from 24/7/2020	JP Morgan	22/1/2020	(9,928)	1,902
Total (USD underlying exposure - USD 649,532)				(37,610)	1,956

Written Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
USD(1,200,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/2/2020; and pays 1.62% Fixed semi-annually from 8/5/2020	Bank of America	6/11/2019	(17,690)	(32,630)
USD(1,600,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/2/2020; and pays 1.22% Fixed semi-annually from 18/5/2020	Bank of America	14/11/2019	(443)	(12,960)
USD(7,100,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/8/2020; and pays 1.89% Fixed semi-annually from 6/11/2020	Citibank	1/5/2020	(75,284)	(95,696)
Total (USD underlying exposure - USD 7,650,367)				(93,417)	(141,286)

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

[次へ](#)

Portfolio of Investments 31 August 2019

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	17,777,635	USD	19,950,908	BNY Mellon	12/9/2019	(299,264)
USD	1,230,889	EUR	1,103,930	BNY Mellon	12/9/2019	10,596
Net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 20,856,694)						(288,668)

US Growth Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Information Technology	32.77
Consumer Discretionary	16.03
Healthcare	14.38
Communication Services	11.53
Industrials	9.99
Materials	4.40
Financials	4.11
Consumer Staples	2.21
Real Estate	2.04
Other Net Assets	2.54
	100.00

[次へ](#)

US Small & MidCap Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)				19,114	Smith & Nephew Plc ADR*	913,267	0.56
	Bermuda					4,774,473	2.93
45,164	Assured Guaranty Ltd	1,912,244	1.18		United States		
19,751	Bunge Ltd	1,060,036	0.65	11,754	AGCO Corp*	809,616	0.50
2,932	Everest Re Group Ltd	683,610	0.42	22,047	Allison Transmission Holdings Inc*	972,934	0.60
76,358	Marvell Technology Group Ltd*	1,871,535	1.15	12,103	Allstate Corp/The American International Group Inc	1,240,436	0.76
1,451	White Mountains Insurance Group Ltd*	1,532,256	0.94	71,379	AmerisourceBergen Corp 'A'*	3,728,125	2.29
		7,059,681	4.34	5,398	Arthur J Gallagher & Co	442,042	0.27
	Canada			35,306	Assurant Inc*	3,186,720	1.96
17,686	BCE Inc	839,908	0.52	22,709	Avnet Inc	2,765,729	1.70
1,866	Constellation Software Inc/Canada*	1,828,365	1.12	59,173	AXA Equitable Holdings Inc	2,479,940	1.52
17,562	Magna International Inc*	882,666	0.54	179,526	Baker Hughes a GE Co 'A'	3,734,141	2.29
		3,550,939	2.18	88,769	Blackstone Group Inc/The*	1,952,918	1.20
	Finland			45,810	Brighthouse Financial Inc	2,279,047	1.40
70,976	Nokia Oyj ADR*	352,396	0.22	74,715	Cabot Corp*	2,623,244	1.61
	France			14,956	Cardinal Health Inc	600,483	0.37
11,082	Danone SA*	998,173	0.61	19,322	CDK Global Inc	823,504	0.51
9,776	Publicis Groupe SA	470,830	0.29	36,966	Cigna Corp	1,616,893	0.99
		1,469,003	0.90	11,745	Cognizant Technology Solutions Corp	1,813,428	1.11
	Guernsey			45,993	Conagra Brands Inc 'A'	2,830,409	1.74
19,072	Amdocs Ltd	1,235,484	0.76	50,153	Constellation Brands Inc 'A'	1,437,887	0.88
	Ireland			4,748	Corteva Inc	972,628	0.60
30,920	CRH Plc	1,044,118	0.64	47,043	Crown Castle International Corp (Reit)	1,403,293	0.86
40,511	Johnson Controls International plc	1,741,163	1.07	11,181	Dollar General Corp	1,623,034	1.00
30,790	nVent Electric Plc	620,111	0.38	18,448	Dollar Tree Inc	2,913,677	1.79
68,409	Pentair Plc	2,472,301	1.52	19,234	Dover Corp	1,946,673	1.20
12,051	Willis Towers Watson Plc	2,372,962	1.46	4,383	Eastman Chemical Co	407,093	0.25
		8,250,655	5.07	19,375	Entergy Corp	1,273,712	0.78
	Jersey			20,292	Evergy Inc	2,292,387	1.41
17,050	Ferguson Plc	1,250,636	0.77	14,686	Fidelity National Information Services Inc	957,821	0.59
	Netherlands			21,157	FirstEnergy Corp	2,903,375	1.78
80,612	Koninklijke Philips NV	3,817,866	2.35	108,159	Garrett Motion Inc	4,978,559	3.06
11,971	NXP Semiconductors NV	1,228,943	0.75	48,961	General Motors Co	494,506	0.30
		5,046,809	3.10	56,397	H&R Block Inc	2,096,840	1.29
	Sweden			32,305	Hartford Financial Services Group Inc/The	779,843	0.48
86,615	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	676,103	0.41	37,471	Hexcel Corp*	2,186,808	1.34
	Switzerland			2,038	Hubbell Inc 'B'*	171,355	0.11
21,081	Alcon Inc*	1,283,841	0.79	10,184	Humana Inc	1,324,429	0.81
9,752	TE Connectivity Ltd*	895,526	0.55	9,167	Huntsman Corp*	2,587,752	1.59
		2,179,367	1.34	34,390	IAA Inc	679,203	0.42
	United Kingdom			14,074	iHeartMedia Inc	685,685	0.42
330,369	BAE Systems Plc	2,199,324	1.35	29,590	International Paper Co	403,608	0.25
393,141	ConvaTec Group Plc*	839,908	0.52	18,160		711,327	0.44
31,600	Imperial Brands Plc	821,974	0.50				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Small & MidCap Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
94,234	Jefferies Financial Group Inc*	1,765,003	1.09	10,474	Raymond James Financial Inc	826,189	0.51
14,038	KAR Auction Services Inc*	374,815	0.23	73,989	Realogy Holdings Corp*	355,887	0.22
11,930	Kellogg Co	756,601	0.47	221,914	Regions Financial Corp	3,262,136	2.00
171,656	KeyCorp	2,859,789	1.76	2,514	Rockwell Automation Inc	384,667	0.24
8,950	Kohl's Corp	428,257	0.26	6,137	Stanley Black & Decker Inc	823,831	0.51
6,141	Laboratory Corp of America Holdings	1,034,451	0.64	33,595	State Street Corp	1,736,190	1.07
23,750	Lamar Advertising Co (Reit) 'A'*	1,816,638	1.12	30,308	SunTrust Banks Inc	1,875,762	1.15
183,006	Marathon Oil Corp*	2,227,183	1.37	102,398	Telephone & Data Systems Inc	2,590,669	1.59
79,618	Marathon Petroleum Corp	3,936,314	2.42	39,532	Viacom Inc 'B'	993,044	0.61
8,323	Marsh & McLennan Cos Inc	830,219	0.51	7,870	Welltower Inc (Reit)	703,421	0.43
44,046	Mattel Inc	422,401	0.26	32,676	Westrock Co	1,130,263	0.69
8,138	McKesson Corp	1,116,289	0.69	7,777	Whirlpool Corp*	1,085,980	0.67
37,105	MetLife Inc	1,649,317	1.01	128,234	Williams Cos Inc/The*	3,044,275	1.87
4,912	Mohawk Industries Inc	584,970	0.36	19,968	Zimmer Biomet Holdings Inc*	2,773,356	1.70
9,288	Motorola Solutions Inc	1,683,264	1.03			120,245,067	73.89
136,569	Newell Brands Inc	2,264,314	1.39	Total Common Stocks (Shares)		156,090,613	95.91
4,286	Norfolk Southern Corp	758,065	0.47	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		156,090,613	95.91
7,613	Packaging Corp of America*	771,349	0.47				
77,745	PG&E Corp	816,323	0.50	Other Transferable Securities			
8,443	PotlatchDeltic Corp (Reit)*	326,913	0.20	COMMON STOCKS (SHARES)			
5,677	Prologis Inc (Reit)	474,881	0.29	United States			
14,694	Public Service Enterprise Group Inc	887,518	0.55	29,559	Uber Technologies Inc**	951,512	0.59
11,087	Quanta Services Inc	375,960	0.23	Total Common Stocks (Shares)		951,512	0.59
6,610	Quest Diagnostics Inc	677,988	0.42	Total Other Transferable Securities		951,512	0.59
7,746	Ralph Lauren Corp 'A'	689,471	0.42	Total Portfolio		157,042,125	96.50
				Other Net Assets		5,701,234	3.50
				Total Net Assets (USD)		162,743,359	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	1,490,512	USD	1,014,948	BNY Mellon	12/9/2019	(10,438)
USD	65,207	AUD	96,410	BNY Mellon	12/9/2019	233
Net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 1,069,211)						(10,205)

US Small & MidCap Opportunities Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Financials	26.45
Information Technology	12.61
Healthcare	11.15
Industrials	9.46
Consumer Discretionary	8.96
Energy	6.86
Utilities	6.11
Materials	4.67
Consumer Staples	3.71
Communication Services	3.26
Real Estate	3.26
Other Net Assets	3.50
	100.00

[次へ](#)

World Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS		Argentina				AUD2,500,000	Queensland Treasury Corp '144A' 3.25% 21/7/2026	1,913,689	0.14
	USD215,625	Aeropuertos Argentina 2000 SA '144A' 6.875% 1/2/2027	192,984	0.02		EUR280,000	Telstra Corp Ltd 1.375% 26/3/2029	344,657	0.03
	CHF85,000	Argentine Republic Government International Bond 3.375% 12/10/2020	45,061	0.00		EUR800,000	Telstra Corp Ltd 3.5% 21/9/2022	986,774	0.07
	USD404,000	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/1/2023	163,241	0.01		AUD2,500,000	Treasury Corp of Victoria 6% 17/10/2022	1,949,313	0.14
	USD2,695,000	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/1/2028	1,037,575	0.08				8,188,624	0.60
	USD1,086,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/1/2048	427,341	0.03		EUR1,200,000	Austria BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.375% 3/9/2027	1,311,147	0.09
	USD673,000	Argentine Republic Government International Bond 7.125% 6/7/2036	265,835	0.02		USD620,000	Eldorado Intl. Finance GmbH '144A' 8.625% 16/6/2021*	648,869	0.05
	USD460,000	Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/4/2026	181,700	0.01		EUR600,000	Erste Group Bank AG 0.25% 26/6/2024	688,000	0.05
	USD773,000	Generacion Mediterraneo SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA '144A' 9.625% 27/7/2023	448,340	0.03		EUR700,000	Erste Group Bank AG 0.375% 16/4/2024	793,403	0.06
	USD230,000	Genneia SA '144A' 8.75% 20/1/2022	137,713	0.01		USD517,000	JBS Investments II GmbH '144A' 5.75% 15/1/2028	542,850	0.04
	USD230,000	Pampa Energia SA '144A' 7.5% 24/1/2027	147,200	0.01		EUR560,000	OeBB-Infrastruktur AG 1% 18/11/2024	672,329	0.05
	USD244,000	Rio Energy SA / UGEN SA / UENSA SA 6.875% 1/2/2025	113,460	0.01		EUR1,750,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.5% 20/2/2029	2,111,915	0.15
	USD230,000	Telecom Argentina SA '144A' 6.5% 15/6/2021	207,000	0.02		EUR750,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 2/11/2086	1,287,654	0.09
	USD374,000	Telecom Argentina SA '144A' 8% 18/7/2026	302,063	0.02		EUR650,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.4% 22/11/2022	817,322	0.06
			3,669,513	0.27		USD400,000	Suzano Austria GmbH 5% 15/1/2030	411,000	0.03
	AUD1,060,000	Australia Australia Government Bond 3% 21/3/2047	961,482	0.07		USD901,000	Suzano Austria GmbH 6% 15/1/2029	1,003,489	0.07
	USD49,000	Commonwealth Bank of Australia '144A' 3.45% 16/3/2023	51,464	0.00		USD430,000	Suzano Austria GmbH '144A' 7% 16/3/2047	500,950	0.04
	AUD2,500,000	New South Wales Treasury Corp 4% 20/4/2023	1,870,426	0.14				10,788,928	0.78
	EUR100,000	Origin Energy Finance Ltd FRN 16/9/2074	110,819	0.01		USD200,000	Bahamas InterCorp Peru Ltd '144A' 3.875% 15/8/2029	201,750	0.01
						EUR1,770,000	Belgium Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.2% 22/10/2023	2,034,391	0.15

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR2,280,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.9% 22/6/2029	2,836,021	0.21	USD337,000	Samarco Mineracao SA (Defaulted) 4.125% 1/11/2022	238,428	0.02
EUR180,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.7% 22/6/2050	267,742	0.02	USD200,000	Samarco Mineracao SA (Defaulted) '144A' 5.375% 26/9/2024	144,000	0.01
EUR660,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.15% 22/6/2066	1,122,454	0.08			5,790,406	0.42
EUR1,990,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 3% 22/6/2034	3,201,757	0.23	USD400,000	British Virgin Islands CN00C Finance 2013 Ltd 4.25% 9/5/2043	473,313	0.03
EUR1,020,000	Kingdom of Belgium Government Bond 4% 28/3/2022	1,268,748	0.09	USD250,000	GTL Trade Finance Inc / Gerdau Holdings Inc 5.893% 29/4/2024	276,523	0.02
		10,731,113	0.78	USD1,000,000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3.625% 12/4/2027	1,067,243	0.08
USD77,947	Bermuda Digicel Group Two Ltd '144A' 9.125% 1/4/2024	7,429	0.00	USD500,000	State Grid Overseas Investment 2013 Ltd 3.125% 22/5/2023*	515,547	0.04
USD230,000	Geopark Ltd '144A' 6.5% 21/9/2024	235,175	0.02	USD300,000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 4% 4/5/2047*	352,436	0.02
USD440,000	Inkia Energy Ltd '144A' 5.875% 9/11/2027	459,388	0.03	USD500,000	Talent Yield Investments Ltd '144A' 4.5% 25/4/2022	522,500	0.04
USD200,000	Ooredoo International Finance Ltd 3.75% 22/6/2026	213,896	0.02			3,207,562	0.23
		915,888	0.07	EUR500,000	Canada Bank of Montreal 0.2% 26/1/2023	565,975	0.04
USD230,000	Brazil Banco do Brasil SA/Cayman '144A' FRN 18/6/2024 (Perpetual)	253,503	0.02	EUR200,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	224,364	0.02
BRL50,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2029	1,409,606	0.10	CAD2,500,000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 1.9% 15/9/2026	1,927,357	0.14
USD1,716,000	Brazilian Government International Bond 4.5% 30/5/2029	1,817,935	0.13	CAD2,275,000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2.4% 15/12/2022	1,764,083	0.13
USD238,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	256,864	0.02	CAD7,820,000	Canadian Government Bond 1.5% 1/9/2024	5,985,852	0.43
USD305,000	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island '144A' FRN 12/12/2022 (Perpetual)	307,958	0.02	CAD560,000	Canadian Government Bond 2% 1/12/2051	489,288	0.04
USD230,000	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island FRN 12/12/2022 (Perpetual)	232,231	0.02	CAD590,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2048	588,878	0.04
USD200,000	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island '144A' FRN 19/3/2023 (Perpetual)	204,281	0.01	CAD483,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2045	531,898	0.04
USD1,040,000	Oi SA 10% 27/7/2025	925,600	0.07	CAD1,230,000	Canadian Government Bond 4% 1/6/2041	1,376,371	0.10
				USD503,000	Frontera Energy Corp '144A' 9.7% 25/6/2023	535,931	0.04
				CAD1,200,000	Hydro-Quebec 5% 15/2/2050	1,457,341	0.11
				CAD1,000,000	Province of Alberta Canada 3.05% 1/12/2048	873,438	0.06
				CAD760,000	Province of British Columbia Canada 2.3% 18/6/2026	596,087	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CAD270,000	Province of British Columbia Canada 2.95% 18/6/2050	240,239	0.02	USD775,000	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd 3.4% 6/12/2027	812,491	0.06
CAD390,000	Province of British Columbia Canada 3.2% 18/6/2044	350,999	0.03	USD500,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28/11/2024	528,043	0.04
CAD450,000	Province of Manitoba Canada 3.2% 5/3/2050	402,463	0.03	USD605,000	Baidu Inc 4.375% 14/5/2024	650,735	0.05
CAD184,000	Province of New Brunswick Canada 3.05% 14/8/2050	157,452	0.01	USD400,000	DP World Crescent Ltd 3.908% 31/5/2023	415,250	0.03
CAD300,000	Province of Nova Scotia Canada 3.15% 1/12/2051	269,914	0.02	USD230,000	DP World Crescent Ltd '144A' 4.848% 26/9/2028	255,084	0.02
CAD3,345,000	Province of Ontario Canada 2.4% 2/6/2026	2,631,573	0.19	USD400,000	Emaar Sukuk Ltd 3.635% 15/9/2026	402,312	0.03
CAD650,000	Province of Ontario Canada 2.9% 2/6/2028	532,277	0.04	USD200,000	Energuate Trust '144A' 5.875% 3/5/2027	200,188	0.01
CAD2,000,000	Province of Ontario Canada 2.9% 2/12/2046	1,709,278	0.12	USD932,000	Gol Finance Inc '144A' 7% 31/1/2025*	919,185	0.07
CAD1,020,000	Province of Ontario Canada 3.15% 2/6/2022	801,911	0.06	USD230,000	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd '144A' 6.25% 15/2/2025	213,900	0.02
CAD1,000,000	Province of Ontario Canada 4.7% 2/6/2037	1,029,300	0.07	USD400,000	KSA Sukuk Ltd 3.628% 20/4/2027	435,800	0.03
EUR550,000	Province of Quebec Canada 0.875% 4/5/2027	665,409	0.05	USD230,000	Latam Finance Ltd '144A' 6.875% 11/4/2024	239,919	0.02
CAD670,000	Province of Quebec Canada 3.1% 1/12/2051	610,930	0.04	USD429,000	Latam Finance Ltd '144A' 7% 1/3/2026	446,160	0.03
CAD7,540,000	Province of Quebec Canada 4.25% 1/12/2021	6,027,188	0.44	USD400,000	MAF Sukuk Ltd 4.5% 3/11/2025	428,500	0.03
CAD308,000	Province of Saskatchewan Canada 2.95% 2/6/2058	271,297	0.02	USD126,248	Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd '144A' 6.35% 1/12/2021	125,618	0.01
USD1,082,841	Stoneway Capital Corp '144A' 10% 1/3/2027	676,126	0.05	USD174,739	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd '144A' 6.72% 1/12/2022	171,735	0.01
USD45,000	Suncor Energy Inc 3.6% 1/12/2024	47,419	0.00	USD230,000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 4 4.723% 27/9/2028	262,667	0.02
USD20,000	Suncor Energy Inc 4% 15/11/2047	22,023	0.00	USD300,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.595% 19/1/2028*	315,708	0.02
USD20,000	Teck Resources Ltd 6.125% 1/10/2035	23,400	0.00	USD400,000	Tencent Holdings Ltd 3.8% 11/2/2025*	424,947	0.03
EUR1,600,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024	1,804,303	0.13	USD285,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.925% 19/1/2038	309,948	0.02
USD207,000	TransCanada Pipelines Ltd 4.25% 15/5/2028	230,842	0.02	USD500,000	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd 3.15% 2/6/2026*	521,641	0.04
USD605,000	TransCanada Pipelines Ltd 4.625% 1/3/2034	691,857	0.05	GBP200,000	Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	215,695	0.02
USD71,000	TransCanada Pipelines Ltd 5.1% 15/3/2049	86,939	0.01	USD312,000	Vale Overseas Ltd 4.375% 11/1/2022	323,505	0.02
USD65,000	TransCanada Pipelines Ltd 6.2% 15/10/2037	85,113	0.01	USD630,000	Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026	725,477	0.05
		36,285,115	2.64			9,344,508	0.68

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD262,000	Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA '144A' 4.25% 30/4/2029	276,410	0.02	CNY7,200,000	China Government Bond 3.19% 11/4/2024	1,019,542	0.07
USD200,000	Chile Government International Bond 3.125% 21/1/2026	214,469	0.01	CNY3,400,000	China Government Bond 3.22% 6/12/2025	480,660	0.03
USD226,000	Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050	258,558	0.02	CNY4,700,000	China Government Bond 3.25% 22/11/2028	666,672	0.05
USD200,000	Corp Nacional del Cobre de Chile '144A' 4.25% 17/7/2042	224,750	0.02	CNY18,000,000	China Government Bond 3.29% 18/10/2023	2,560,615	0.19
USD200,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.5% 16/9/2025	221,531	0.02	CNY28,500,000	China Government Bond 3.29% 23/5/2029	4,073,601	0.30
USD258,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA '144A' 4.75% 1/8/2026	273,037	0.02	CNY30,100,000	China Government Bond 3.86% 22/7/2049	4,372,635	0.32
USD200,000	Inversiones CMPC SA/Cayman Islands Branch 4.375% 15/5/2023	209,875	0.01	CNY8,800,000	China Government Bond 3.97% 23/7/2048	1,294,774	0.09
		1,678,630	0.12	CNY3,000,000	China Government Bond 4.5% 23/6/2041	488,308	0.04
				CNY5,000,000	Export-Import Bank of China/The 3.28% 11/2/2024	697,551	0.05
				CNY3,800,000	Export-Import Bank of China/The 4.89% 26/3/2028	579,464	0.04
						29,547,428	2.15
CNY3,500,000	China Agricultural Development Bank of China 3.55% 21/11/2023	493,372	0.04	USD800,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	866,625	0.06
CNY7,200,000	China Agricultural Development Bank of China 4.65% 11/5/2028	1,084,942	0.08	USD237,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	269,736	0.02
CNY6,000,000	China Agricultural Development Bank of China 4.98% 12/1/2025	903,913	0.07	USD200,000	Colombia Government International Bond 5% 15/6/2045	241,951	0.02
USD600,000	Bank of China Ltd/Macau 2.875% 20/4/2022	606,937	0.04	USD620,000	Credivalores-Crediservicios SAS '144A' 9.75% 27/7/2022	617,578	0.04
USD400,000	China Development Bank 2.625% 24/1/2022	404,562	0.03	USD100,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	112,563	0.01
CNY7,200,000	China Development Bank 3.3% 1/2/2024	1,006,820	0.07	USD100,000	Ecopetrol SA 5.875% 28/5/2045	118,156	0.01
USD200,000	China Development Bank 3.375% 24/1/2027	212,937	0.01	USD393,000	Ecopetrol SA 7.375% 18/9/2043	529,567	0.04
CNY19,200,000	China Development Bank 3.76% 14/8/2023	2,732,763	0.20	USD550,000	Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.25% 18/7/2029	578,875	0.04
CNY3,000,000	China Development Bank 3.8% 25/1/2036	417,776	0.03	USD230,000	Transportadora de Gas Internacional SA ESP '144A' 5.55% 1/11/2028	265,291	0.02
CNY14,400,000	China Development Bank 4.04% 6/7/2028	2,077,148	0.15			3,600,342	0.26
CNY10,000,000	China Government Bond 2.7% 3/11/2026	1,363,745	0.10	CZK20,500,000	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029	1,013,150	0.07
CNY5,000,000	China Government Bond 2.75% 1/9/2023	694,295	0.05	EUR200,000	Residomo SRO 3.375% 15/10/2024	230,830	0.02
CNY9,300,000	China Government Bond 3.17% 11/10/2021	1,314,396	0.10			1,243,980	0.09

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD875,000	Denmark Danske Bank A/S '144A' 5% 12/1/2022	922,440	0.07
USD1,130,000	Danske Bank A/S '144A' 5.375% 12/1/2024	1,245,947	0.09
DKK4,800,000	Denmark Government Bond 0.5% 15/11/2027	789,544	0.06
DKK4,300,000	Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	1,310,222	0.09
EUR320,000	DKT Finance ApS 7% 17/6/2023	381,359	0.03
GBP450,000	Orsted A/S 2.125% 17/5/2027	585,077	0.04
		<u>5,234,589</u>	<u>0.38</u>
USD430,000	Dominican Republic Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029	453,179	0.03
USD167,000	Dominican Republic International Bond 6% 19/7/2028	183,909	0.02
		<u>637,088</u>	<u>0.05</u>
EUR392,000	Egypt Egypt Government International Bond '144A' 4.75% 16/4/2026	446,885	0.03
EUR576,000	Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030	644,817	0.05
EUR513,000	Egypt Government International Bond '144A' 6.375% 11/4/2031*	597,665	0.04
USD637,000	Egypt Government International Bond 6.875% 30/4/2040*	628,241	0.05
USD207,000	Egypt Government International Bond '144A' 8.7% 1/3/2049	226,859	0.02
		<u>2,544,467</u>	<u>0.19</u>
EUR2,400,000	Finland Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/4/2026	2,856,684	0.21
EUR1,354,000	Nordea Bank Abp FRN 10/11/2025	1,530,420	0.11
		<u>4,387,104</u>	<u>0.32</u>
EUR400,000	France Agence Francaise de Developpement EPIC 1.5% 31/10/2034*	526,124	0.04
EUR2,400,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	2,687,194	0.19
EUR3,400,000	BNP Paribas SA 0.75% 11/11/2022	3,882,470	0.28

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR600,000	BNP Paribas SA 1.5% 25/5/2028	748,741	0.05
EUR700,000	BNP Paribas SA 1.625% 2/7/2031	808,311	0.06
USD200,000	BNP Paribas SA '144A' 4.4% 14/8/2028	223,552	0.02
EUR600,000	BPCE SA 0.375% 5/10/2023	680,451	0.05
EUR400,000	BPCE SFH SA 0.75% 2/9/2025	474,785	0.03
EUR650,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.6% 8/3/2024	855,275	0.06
EUR300,000	Caisse Francaise de Financement Local 1% 25/4/2028	369,615	0.03
EUR400,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.125% 19/1/2033	514,495	0.04
EUR500,000	Cie de Financement Foncier SA 0.325% 12/9/2023	572,591	0.04
EUR400,000	Cie de Financement Foncier SA 0.875% 11/9/2028	489,576	0.04
EUR200,000	Cie de Financement Foncier SA 1.25% 15/11/2032	260,900	0.02
EUR1,800,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 29/1/2048*	2,043,013	0.15
EUR400,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.375% 30/9/2024	463,275	0.03
EUR500,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.875% 11/8/2028	612,026	0.04
EUR100,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	119,576	0.01
EUR3,300,000	Credit Agricole SA/London 0.75% 1/12/2022	3,776,163	0.27
EUR400,000	Credit Agricole SA/London 1.25% 14/4/2026	483,170	0.03
EUR600,000	Credit Mutuel - CIC Home Loan SFH SA 4.125% 19/1/2024	801,341	0.06
EUR200,000	Crown European Holdings SA 2.25% 1/2/2023	235,730	0.02
EUR2,300,000	Electricite de France SA 1% 13/10/2026	2,725,926	0.20
GBP200,000	Electricite de France SA 5.5% 17/10/2041	370,689	0.03
EUR800,000	Engie SA 4/3/2027 (Zero Coupon)	882,326	0.06
EUR400,000	Engie SA 0.375% 28/2/2023	451,149	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR300,000	Engie SA 1.375% 21/6/2039	370,307	0.03	EUR280,000	Solvay Finance SA FRN 12/11/2023 (Perpetual)*	358,410	0.03
EUR95,783	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	106,346	0.01	EUR500,000	Total Capital International SA 0.25% 12/7/2023	564,246	0.04
EUR95,783	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	106,275	0.01	EUR1,400,000	TOTAL SA FRN 4/4/2024 (Perpetual)	1,613,986	0.12
EUR4,240,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2021 (Zero Coupon)	4,742,302	0.34	EUR600,000	UNEDIC ASSEO 0.25% 24/11/2023	686,968	0.05
EUR4,250,000	French Republic Government Bond OAT 25/5/2022 (Zero Coupon)	4,807,652	0.35	EUR300,000	UNEDIC ASSEO 1.5% 20/4/2032*	398,615	0.03
EUR1,130,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2025 (Zero Coupon)	1,297,161	0.09	USD1,525,000	Vinci SA '144A' 3.75% 10/4/2029	1,688,235	0.12
EUR2,483,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.5% 25/5/2050	3,604,858	0.26			74,309,346	5.40
EUR240,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 2% 25/5/2048	384,637	0.03	EUR900,000	Germany BASF SE 2% 5/12/2022	1,069,515	0.08
EUR2,690,000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/5/2024	3,405,238	0.25	EUR500,000	Commerzbank AG 0.875% 18/4/2028	612,141	0.05
EUR2,460,000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045	4,736,979	0.34	EUR650,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 3% 8/3/2024	823,945	0.06
EUR3,705,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/10/2038	7,186,866	0.52	EUR510,000	Deutsche Bank AG 0.25% 15/5/2023	580,848	0.04
EUR754,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2060	1,877,114	0.14	EUR300,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.625% 30/8/2027	358,258	0.03
EUR200,000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 28/2/2021 (Zero Coupon)	222,370	0.02	EUR400,000	DZ HYP AG 0.25% 30/6/2023	456,503	0.03
EUR600,000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.125% 28/2/2023	673,058	0.05	EUR250,000	DZ HYP AG 0.875% 22/3/2028	306,240	0.02
EUR800,000	Orange SA FRN 15/1/2025 (Perpetual)	935,931	0.07	EUR540,000	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender 0.375% 17/4/2025	629,502	0.05
EUR100,000	Orange SA 1.375% 4/9/2049	108,275	0.01	EUR113,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/5/2025	127,711	0.01
EUR1,500,000	Orange SA 2% 15/1/2029*	1,921,361	0.14	EUR2,235,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.375% 23/4/2030*	2,670,961	0.19
EUR201,000	Parts Europe SA FRN 1/5/2022	222,373	0.02	EUR754,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.875% 4/7/2039*	991,479	0.07
EUR100,000	Parts Europe SA 4.375% 1/5/2022	111,265	0.01	GBP450,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 6% 7/12/2028	811,977	0.06
EUR2,000,000	Schneider Electric SE 0.25% 9/9/2024	2,275,792	0.16	EUR280,000	Land Berlin 0.625% 8/2/2027	335,668	0.03
EUR200,000	SNCF Reseau 2% 5/2/2048	293,632	0.02	EUR285,000	Land Berlin 1.375% 5/6/2037	391,463	0.03
EUR300,000	SNCF Reseau 3.125% 25/10/2028	433,247	0.03	EUR400,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.25% 10/1/2025	460,838	0.03
EUR2,800,000	Societe Generale SA 27/5/2022 (Zero Coupon)	3,117,383	0.23	EUR550,000	Landwirtschaftliche Rentenbank 0.5% 6/3/2025	645,804	0.05
				EUR230,000	Landwirtschaftliche Rentenbank 0.625% 31/10/2036	286,933	0.02
				CAD200,000	Landwirtschaftliche Rentenbank 4.875% 21/2/2020	153,475	0.01
				EUR1,800,000	Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	2,011,091	0.15

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR460,000	NRW Bank 0.5% 11/5/2026	543,895	0.04	EUR2,000,000	Guernsey Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 1.25% 14/4/2022	2,290,928	0.16
EUR260,000	NRW Bank 0.625% 4/1/2028	312,976	0.02	EUR200,000	Globalworth Real Estate Investments Ltd 3% 29/3/2025	239,256	0.02
EUR440,000	State of Hesse 0.125% 25/1/2024	502,633	0.04			2,530,184	0.18
EUR370,000	State of Hesse 0.625% 2/8/2028	447,725	0.03				
EUR590,000	State of Lower Saxony 2/8/2024 (Zero Coupon)	672,157	0.05	USD800,000	Hungary Hungary Government International Bond 5.375% 25/3/2024	907,500	0.07
EUR370,000	State of Lower Saxony 0.875% 25/10/2028	458,601	0.03				
EUR350,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 0.95% 13/3/2028	433,227	0.03	INR1,525,500,000	India India Government Bond 7.17% 8/1/2028	22,030,908	1.60
EUR305,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 1.25% 12/5/2036	407,203	0.03	INR621,190,000	India Government Bond 7.27% 8/4/2026	9,086,339	0.66
EUR455,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 1.65% 16/5/2047	692,848	0.05	USD500,000	Reliance Industries Ltd 4.125% 28/1/2025	535,625	0.04
EUR164,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	187,385	0.01			31,652,872	2.30
EUR1,520,000	Volkswagen Financial Services AG 1.5% 1/10/2024	1,758,775	0.13	USD800,000	Indonesia Indonesia Government International Bond 4.35% 8/1/2027*	883,375	0.06
EUR490,000	Volkswagen Financial Services AG 2.25% 1/10/2027	596,944	0.04	USD298,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	344,941	0.02
EUR450,000	Volkswagen Leasing GmbH 0.5% 20/6/2022	503,570	0.04	USD400,000	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/1/2045*	492,812	0.04
		21,242,291	1.55	IDR58,197,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	3,776,548	0.27
EUR1,380,000	Greece Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.875% 23/7/2026	1,583,734	0.12	IDR14,277,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	913,889	0.07
EUR3,830,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.45% 2/4/2024	4,711,620	0.34	IDR24,182,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035	1,677,482	0.12
EUR270,000	Hellenic Republic Government Bond 3.5% 30/1/2023	326,280	0.02	IDR10,010,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	684,505	0.05
EUR2,040,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.875% 12/3/2029	2,707,109	0.20	IDR17,000,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/5/2024	1,264,364	0.09
EUR171,124	Hellenic Republic Government Bond 4% 30/1/2037	234,558	0.02	IDR105,753,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	7,936,134	0.58
EUR794,291	Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042	1,135,905	0.08	IDR41,567,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	3,092,983	0.22
		10,699,206	0.78	IDR38,174,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	2,825,710	0.21
				USD200,000	Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023	211,125	0.01
				USD200,000	Pertamina Persero PT 5.625% 20/5/2043	240,469	0.02
				USD200,000	Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 21/5/2028	234,812	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Perusahaan Listrik Negara PT 5.5% 22/11/2021	213,406	0.02	GBP180,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	223,695	0.02
USD200,000	Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21/5/2048	260,094	0.02	EUR190,000	Atlas Copco Finance DAC 0.125% 3/9/2029	209,024	0.01
USD500,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/3/2026	551,133	0.04	EUR1,220,000	Eaton Capital Unlimited Co 0.021% 14/5/2021*	1,354,717	0.10
		25,603,782	1.86	EUR200,000	ESB Finance DAC 2.125% 5/11/2033	267,086	0.02
USD4,482,000	International African Development Bank 3% 20/9/2023	4,735,443	0.34	EUR1,000,000	ESB Finance DAC 3.494% 12/1/2024	1,285,524	0.09
USD690,000	Asian Development Bank 2.5% 2/11/2027	738,520	0.05	USD420,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 3.373% 15/11/2025	425,651	0.03
USD1,000,000	Asian Development Bank 2.75% 17/3/2023	1,042,635	0.08	EUR1,490,000	Ireland Government Bond 1.7% 15/5/2037	2,015,403	0.15
EUR600,000	Council Of Europe Development Bank 0.625% 30/1/2029	728,723	0.05	USD430,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC ' 144A' 4.7% 30/5/2026	460,369	0.03
GBP1,500,000	European Investment Bank 1% 21/9/2026*	1,871,357	0.14	USD1,003,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2026	1,042,391	0.07
EUR230,000	European Investment Bank 1.5% 16/10/2048*	353,269	0.03	EUR106,512	Taurus 2016-2 DEU DAC ' Series 2016-DE2 C' FRN 3/1/2027	118,071	0.01
USD3,300,000	European Investment Bank 1.875% 10/2/2025*	3,373,035	0.24	EUR110,905	Taurus 2016-2 DEU DAC ' Series 2016-DE2 D' FRN 3/1/2027	123,067	0.01
EUR510,000	European Stability Mechanism 0.125% 22/4/2024	584,027	0.04	GBP230,000	Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC 5.75% 15/4/2023	290,840	0.02
EUR630,000	European Stability Mechanism 0.75% 5/9/2028	772,652	0.06	EUR620,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 1.625% 17/6/2039	797,864	0.06
EUR600,000	European Stability Mechanism 1.75% 20/10/2045	944,674	0.07			8,726,993	0.63
EUR700,000	European Union 3.75% 4/4/2042	1,412,756	0.10	EUR2,052,000	Italy Banca Popolare di Milano Scarl 0.625% 8/6/2023*	2,312,919	0.17
USD810,000	Inter-American Development Bank 2% 2/6/2026*	833,465	0.06	EUR400,000	Buzzi Unicem SpA 2.125% 28/4/2023	467,974	0.03
USD100,000	Inter-American Development Bank 3.125% 18/9/2028	113,072	0.01	EUR500,000	Cassa Depositi e Prestiti SpA 1.875% 7/2/2026*	590,229	0.04
USD780,000	International Bank for Reconstruction & Development 1.75% 19/4/2023	785,465	0.06	EUR1,300,000	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 5/12/2022	1,631,397	0.12
USD930,000	International Bank for Reconstruction & Development 2.5% 22/11/2027*	996,791	0.07	EUR1,800,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 1/8/2022	2,037,425	0.15
USD1,200,000	International Bank for Reconstruction & Development 3% 27/9/2023	1,268,765	0.09	EUR1,200,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.2% 1/4/2022	1,366,466	0.10
		20,554,649	1.49	EUR8,358,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 1/7/2024	9,830,821	0.71
EUR100,000	Ireland Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.125% 15/5/2023	113,291	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR2,640,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 15/5/2024	3,118,740	0.23	JPY798,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/9/2023	7,659,806	0.56
EUR3,080,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.25% 1/9/2036	3,777,925	0.27	JPY1,215,700,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2023	11,678,311	0.85
EUR3,440,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 1/10/2023	4,148,971	0.30	JPY85,950,000	Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/3/2059	917,546	0.07
EUR2,845,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 1/3/2047	3,728,397	0.27	JPY560,000,000	Japan Government Forty Year Bond 0.8% 20/3/2058	6,543,628	0.48
EUR3,810,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 1/12/2028	4,942,792	0.36	JPY135,000,000	Japan Government Forty Year Bond 0.9% 20/3/2057	1,621,818	0.12
EUR1,700,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.95% 1/9/2038	2,287,037	0.17	JPY220,000,000	Japan Government Ten Year Bond 0.6% 20/9/2023	2,153,427	0.16
EUR2,585,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.45% 1/3/2048	3,832,956	0.28	JPY1,000,000,000	Japan Government Ten Year Bond 0.6% 20/12/2023	9,811,765	0.71
EUR3,885,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049	6,117,879	0.44	JPY830,850,000	Japan Government Ten Year Bond 0.6% 20/3/2024	8,171,712	0.59
EUR7,700,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/3/2022	9,570,882	0.70	JPY90,800,000	Japan Government Ten Year Bond 0.8% 20/12/2022	887,773	0.07
EUR100,000	Nexi Capital SpA 4.125% 1/11/2023	114,158	0.01	JPY2,189,050,000	Japan Government Ten Year Bond 1% 20/9/2021	21,180,541	1.54
EUR100,000	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	114,872	0.01	JPY247,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/6/2049	2,509,338	0.18
EUR270,982	Taurus 2018-1 IT SRL 'Series 2018-ITI A' FRN 18/5/2030	298,563	0.02	JPY73,800,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/6/2048	808,098	0.06
EUR300,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	367,799	0.03	JPY72,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2048	798,481	0.06
EUR200,000	UniCredit SpA FRN 28/10/2025	233,731	0.02	JPY1,362,050,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2047	15,214,869	1.11
EUR200,000	UniCredit SpA 2.125% 24/10/2026	243,642	0.02	JPY238,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2048	2,666,487	0.19
		61,135,575	4.45	JPY552,600,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.3% 20/3/2040	7,617,517	0.55
USD1,000,000	Japan Japan Bank for International Cooperation 3.25% 20/7/2023	1,055,272	0.08	JPY448,200,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.5% 20/9/2037	6,143,605	0.45
JPY660,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2022	6,310,026	0.46	JPY370,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.2% 20/6/2036	3,625,490	0.26
JPY1,183,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2023	11,324,788	0.82	JPY570,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/9/2036	5,857,984	0.43
				JPY278,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/3/2038	2,862,853	0.21
				JPY165,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/6/2038	1,699,160	0.12

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
JPY245,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/12/2038	2,522,407	0.18	USD200,000	Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044	243,259	0.02
JPY108,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2036	1,127,765	0.08	USD200,000	Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/7/2025	228,000	0.02
JPY122,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/6/2037	1,274,606	0.09	USD200,000	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/4/2027	219,200	0.01
JPY3,500,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2037	36,584	0.00			690,459	0.05
JPY208,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/3/2037	2,206,922	0.16	USD892,000	Luxembourg Allergan Funding SCS 3.45% 15/3/2022	916,029	0.07
JPY1,234,200,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/6/2021	11,708,706	0.85	USD180,000	Allergan Funding SCS 3.8% 15/3/2025	189,193	0.01
JPY14,100,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2023	141,837	0.01	USD422,000	Allergan Funding SCS 4.55% 15/3/2035	453,844	0.03
JPY864,200,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	8,604,141	0.63	USD60,000	Allergan Funding SCS 4.75% 15/3/2045	65,487	0.00
JPY937,000,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2029	9,260,921	0.67	EUR100,000	Altice Financing SA 5.25% 15/2/2023	114,073	0.01
EUR300,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 0.339% 19/7/2024	336,817	0.02	GBP100,000	B&M European Value Retail SA 4.125% 1/2/2022	124,051	0.01
USD260,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.407% 7/3/2024	273,308	0.02	EUR1,140,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.174% 4/6/2021	1,267,350	0.09
USD135,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 4.05% 11/9/2028	151,846	0.01	EUR1,050,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.632% 4/6/2023	1,182,496	0.08
USD1,630,000	Mizuho Financial Group Inc FRN 11/9/2024	1,725,715	0.13	GBP300,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023*	381,423	0.03
USD200,000	Mizuho Financial Group Inc 3.17% 11/9/2027	210,241	0.02	USD200,000	Cirsa Finance International Sarl '144A' 7.875% 20/12/2023	211,877	0.01
EUR300,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	361,806	0.03	EUR180,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023	207,047	0.01
EUR230,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	308,725	0.02	EUR100,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	118,636	0.01
USD240,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd '144A' 5% 26/11/2028	284,271	0.02	EUR880,000	European Financial Stability Facility 0.2% 28/4/2025	1,016,644	0.07
		179,656,913	13.07	EUR1,646,000	European Financial Stability Facility 0.875% 10/4/2035*	2,088,473	0.15
USD24,000	Jersey Aptiv Plc 5.4% 15/3/2049	27,379	0.00	EUR1,240,000	European Financial Stability Facility 1.2% 17/2/2045*	1,734,863	0.13
GBP880,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	1,089,496	0.08	EUR605,000	European Financial Stability Facility 1.25% 24/5/2033	799,206	0.06
GBP910,000	Glencore Finance Europe Ltd 3.125% 26/3/2026	1,141,468	0.09	EUR100,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022	105,906	0.01
EUR380,000	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	435,979	0.03	USD230,000	Gilex Holding Sarl '144A' 8.5% 2/5/2023	246,387	0.02
		2,694,322	0.20				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR200,000	Holcim Finance Luxembourg SA FRN 5/7/2024 (Perpetual)	232,557	0.02	USD400,000	Petronas Capital Ltd 3.5% 18/3/2025	425,750	0.03
EUR200,000	INEOS Group Holdings SA 5.375% 1/8/2024	227,338	0.02			3,674,788	0.27
USD869,000	Klabin Finance SA '144A' 4.875% 19/9/2027	881,628	0.06	USD500,000	Mexico America Movil SAB de CV 3.125% 16/7/2022	513,039	0.04
EUR150,000	Lincoln Financing SARL FRN 1/4/2024	168,203	0.01	USD400,000	America Movil SAB de CV 4.375% 16/7/2024	465,125	0.03
EUR1,740,000	Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon)	1,936,020	0.14	USD230,000	Axtel SAB de CV 6.375% 14/11/2024*	233,414	0.02
EUR480,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 2/7/2025	540,209	0.04	USD430,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman '144A' FRN 6/7/2022 (Perpetual)	426,708	0.03
EUR840,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023	945,296	0.07	USD230,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand FRN 20/1/2022 (Perpetual)	241,331	0.02
EUR360,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 7/3/2027	425,983	0.03	USD230,000	Controladora Mabe SA de CV '144A' 5.6% 23/10/2028	245,812	0.02
EUR190,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 7/3/2031	236,075	0.02	USD230,000	Credito Real SAB de CV SOFOM ER '144A' 9.5% 7/2/2026	259,541	0.02
EUR190,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 2/7/2049	224,117	0.02	USD826,000	Cydsa SAB de CV '144A' 6.25% 4/10/2027	830,130	0.06
USD230,000	Millicom International Cellular SA '144A' 5.125% 15/1/2028	240,098	0.02	USD230,000	Grupo Bimbo SAB de CV '144A' FRN 17/4/2023 (Perpetual)	242,255	0.02
USD230,000	Minerva Luxembourg SA '144A' 6.5% 20/9/2026	237,655	0.02	USD200,000	Grupo Bimbo SAB de CV 3.875% 27/6/2024	209,625	0.01
USD230,000	Nexa Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027	240,494	0.02	USD928,000	Grupo KUO SAB De CV '144A' 5.75% 7/7/2027	937,715	0.07
EUR718,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	868,491	0.06	USD230,000	Grupo Posadas SAB de CV '144A' 7.875% 30/6/2022	230,000	0.02
USD666,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025	702,838	0.05	USD200,000	Grupo Televisa SAB 5.25% 24/5/2049*	221,043	0.02
EUR100,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	123,857	0.01	MXN2,576,060	Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	12,007,057	0.87
EUR70,000	Telenet Finance VI Luxembourg SCA 4.875% 15/7/2027	85,161	0.01	MXN1,212,643	Mexican Bonos 6.5% 9/6/2022	5,978,317	0.43
USD412,000	Usiminas International Sarl '144A' 5.875% 18/7/2026	418,180	0.03	MXN437,000	Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	2,245,560	0.16
		19,957,185	1.45	MXN180,000	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	935,923	0.07
				MXN345,000	Mexican Bonos 8% 11/6/2020	1,728,529	0.12
MYR5,600,000	Malaysia Malaysia Government Investment Issue 4.07% 30/9/2026	1,392,848	0.10	MXN715,280	Mexican Bonos 8% 7/12/2023	3,704,595	0.27
MYR5,200,000	Malaysia Government Investment Issue 4.245% 30/9/2030	1,327,362	0.10	MXN297,190	Mexican Bonos 8% 5/9/2024	1,547,690	0.11
USD500,000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% 27/4/2026	528,828	0.04	MXN1,701,580	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	9,639,538	0.70
				USD230,000	Mexichem SAB de CV '144A' 5.5% 15/1/2048	236,577	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD655,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	685,457	0.05	USD200,000	Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 10/1/2028	200,140	0.01
USD1,400,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027	1,505,000	0.11	USD18,000	CNH Industrial NV 3.85% 15/11/2027	18,730	0.00
USD800,000	Mexico Government International Bond 4.6% 23/1/2046*	867,750	0.06	EUR100,000	Cooperatieve Rabobank UA 1.125% 7/5/2031	120,877	0.01
USD1,500,000	Petroleos Mexicanos 4.875% 18/1/2024*	1,509,000	0.11	EUR965,000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% 3/2/2027	1,187,361	0.09
USD1,237,000	Petroleos Mexicanos 5.35% 12/2/2028	1,169,545	0.08	EUR200,000	Cooperatieve Rabobank UA 1.5% 26/4/2038	281,960	0.02
USD497,000	Petroleos Mexicanos 5.625% 23/1/2046	423,459	0.03	GBP1,270,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/5/2029	1,861,960	0.13
USD1,086,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 4/2/2021	1,119,123	0.08	EUR580,000	Enexis Holding NV 0.75% 2/7/2031	674,373	0.05
USD400,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 23/1/2045	365,687	0.03	EUR230,000	Hertz Holdings Netherlands BV 5.5% 30/3/2023	268,420	0.02
USD630,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	641,655	0.05	EUR600,000	Iberdrola International BV 3.5% 1/2/2021	699,236	0.05
USD917,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	959,182	0.07	EUR500,000	ING Bank NV 0.875% 11/4/2028	611,134	0.04
USD369,000	Trust F/1401 '144A' 4.869% 15/1/2030	376,841	0.03	EUR700,000	ING Groep NV 2.5% 15/11/2030	947,642	0.07
USD230,000	Trust F/1401 6.95% 30/1/2044	267,591	0.02	USD1,940,000	ING Groep NV 4.1% 2/10/2023	2,072,859	0.15
USD430,000	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR '144A' FRN 29/1/2025 (Perpetual)	380,281	0.03	EUR100,000	InterXion Holding NV 4.75% 15/6/2025	120,471	0.01
		53,350,095	3.88	USD200,000	Lukoil International Finance BV 4.75% 2/11/2026	217,750	0.02
EUR900,000	Netherlands ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2020 (Perpetual)	1,040,923	0.08	USD312,000	Marfrig Holdings Europe BV '144A' 8% 8/6/2023	325,504	0.02
EUR2,000,000	ABN AMRO Bank NV 0.25% 3/12/2021	2,238,290	0.16	USD305,000	MV24 Capital BV '144A' 6.748% 1/6/2034	308,812	0.02
EUR300,000	ABN AMRO Bank NV 0.875% 14/1/2026	361,669	0.03	EUR200,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	241,028	0.02
EUR200,000	ABN AMRO Bank NV 1.45% 12/4/2038	279,512	0.02	EUR300,000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.25% 27/5/2036	400,629	0.03
EUR450,000	ABN AMRO Bank NV 2.5% 5/9/2023	559,899	0.04	EUR860,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2022 (Zero Coupon)	970,198	0.07
EUR200,000	Allianz Finance II BV 0.25% 6/6/2023	225,986	0.02	EUR850,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2024 (Zero Coupon)	973,723	0.07
EUR500,000	Allianz Finance II BV 3.5% 14/2/2022	605,751	0.04	EUR2,240,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.5% 15/7/2026	2,688,046	0.20
EUR2,040,000	ASML Holding NV 1.375% 7/7/2026	2,472,469	0.18	EUR600,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.75% 15/1/2047	1,212,086	0.09
EUR662,000	ASML Holding NV 1.625% 28/5/2027	821,971	0.06				
EUR200,000	ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)	232,891	0.02				
EUR100,000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/1/2025	115,022	0.01				
USD2,500,000	BNG Bank NV '144A' 3% 20/9/2023*	2,638,033	0.19				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR1,130,000	Netherlands Government Bond '144A' 4% 15/1/2037	2,218,249	0.16	EUR200,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.5% 5/9/2034	220,589	0.02
USD402,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 5.35% 1/3/2026	454,164	0.03	EUR1,200,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.25% 28/2/2031	1,473,999	0.11
USD200,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 5.55% 1/12/2028	231,568	0.02	EUR430,000	Sika Capital BV 0.875% 29/4/2027	506,454	0.04
USD110,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.875% 18/6/2026	115,796	0.01	EUR400,000	Telefonica Europe BV FRN 15/3/2022 (Perpetual)	470,353	0.03
USD396,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029	425,101	0.03	EUR490,000	TenneT Holding BV 1.5% 3/6/2039*	622,213	0.04
EUR220,000	OCI NV 5% 15/4/2023	255,099	0.02	EUR100,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	116,085	0.01
USD230,000	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028	253,655	0.02	EUR533,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	618,100	0.04
USD1,111,000	Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/3/2044	1,317,924	0.10	GBP1,000,000	Volkswagen Financial Services NV 1.625% 30/11/2022	1,223,711	0.09
USD585,000	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/1/2027*	696,150	0.05	EUR300,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/6/2027 (Perpetual)	350,172	0.02
USD997,000	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23/5/2026	1,253,727	0.09	EUR1,500,000	Volkswagen International Finance NV 1.125% 2/10/2023	1,714,358	0.12
EUR200,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2021 (Perpetual)	233,079	0.02	EUR300,000	Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/3/2027	355,907	0.03
EUR300,000	Repsol International Finance BV 0.25% 2/8/2027	335,727	0.02	EUR100,000	Volkswagen International Finance NV 4.125% 16/11/2038	147,922	0.01
EUR725,000	Roche Finance Europe BV 0.5% 27/2/2023	826,109	0.06			47,852,238	3.48
USD632,000	SABIC Capital II BV '144A' 4% 10/10/2023	672,290	0.05				
EUR600,000	Shell International Finance BV 1.25% 12/5/2028	733,808	0.05				
USD1,000	Shell International Finance BV 4% 10/5/2046	1,171	0.00	NZD1,110,000	New Zealand New Zealand Government Bond 4.5% 15/4/2027	883,157	0.06
USD235,000	Shell International Finance BV 4.125% 11/5/2035	274,505	0.02				
USD229,000	Shell International Finance BV 4.55% 12/8/2043	283,736	0.02	USD367,000	Nigeria Nigeria Government International Bond 7.143% 23/2/2030	370,097	0.03
EUR1,070,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 5/9/2021 (Zero Coupon)	1,191,132	0.09				
EUR240,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.125% 5/9/2029	264,030	0.02	EUR1,720,000	Norway DNB Boligkreditt AS 1.875% 21/11/2022	2,051,329	0.15
				EUR1,980,000	DNB Boligkreditt AS 2.75% 21/3/2022	2,374,244	0.17
				USD500,000	Kommunalbanken AS '144A' 2.5% 11/1/2023	515,178	0.04
				NOK6,650,000	Norway Government Bond '144A' 1.75% 17/2/2027	765,660	0.06
						5,706,411	0.42

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD230,000	Panama AES Panama SRL ' 144A' 6% 25/6/2022	237,259	0.02
EUR410,000	Carnival Corp 1.875% 7/11/2022	481,664	0.03
USD400,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	444,625	0.03
USD200,000	Panama Government International Bond 4.5% 15/5/2047	248,688	0.02
USD469,000	Promerica Financial Corp ' 144A' 9.7% 14/5/2024	501,835	0.04
		<u>1,914,071</u>	<u>0.14</u>
USD620,000	Peru Orazul Energy Egenor S en C por A ' 144A' 5.625% 28/4/2027	640,731	0.05
USD600,000	Peruvian Government International Bond 2.844% 20/6/2030*	635,719	0.04
USD200,000	Petroleos del Peru SA 4.75% 19/6/2032*	225,437	0.02
		<u>1,501,887</u>	<u>0.11</u>
USD500,000	Philippines Philippine Government International Bond 3.7% 1/3/2041	587,969	0.04
USD221,000	Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029*	251,111	0.02
USD500,000	Philippine Government International Bond 4.2% 21/1/2024	545,547	0.04
		<u>1,384,627</u>	<u>0.10</u>
PLN3,300,000	Poland Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	874,927	0.06
PLN4,945,000	Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023	1,364,248	0.10
EUR500,000	Republic of Poland Government International Bond 1.375% 22/10/2027	624,155	0.05
EUR500,000	Republic of Poland Government International Bond 1.5% 9/9/2025	613,092	0.04
USD500,000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026*	537,031	0.04
		<u>4,013,453</u>	<u>0.29</u>

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR2,190,000	Portugal Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ' 144A' 2.125% 17/10/2028	2,875,148	0.21
EUR130,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ' 144A' 4.1% 15/4/2037	225,161	0.02
EUR196,459	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024	217,068	0.01
EUR747,167	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta V 0.85% 12/2/2022	829,650	0.06
		<u>4,147,027</u>	<u>0.30</u>
USD500,000	Qatar Qatar Government International Bond 3.25% 2/6/2026	536,250	0.04
USD200,000	Qatar Government International Bond 3.875% 23/4/2023	213,140	0.01
USD200,000	Qatar Government International Bond 4.625% 2/6/2046	256,031	0.02
USD200,000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/4/2048	267,438	0.02
		<u>1,272,859</u>	<u>0.09</u>
EUR350,000	Romania Romanian Government International Bond 2.375% 19/4/2027	421,537	0.03
USD400,000	Romanian Government International Bond 4.375% 22/8/2023	428,750	0.03
		<u>850,287</u>	<u>0.06</u>
RUB151,400,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	2,296,471	0.17
RUB208,420,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.4% 17/7/2024	3,220,797	0.23
RUB139,765,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.5% 18/8/2021	2,134,701	0.16
RUB920,429,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	15,401,731	1.12
USD800,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/9/2023	875,625	0.06
USD600,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 4/4/2042	742,500	0.05
		<u>24,671,825</u>	<u>1.79</u>
USD600,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/4/2039	683,426	0.05

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD600,000	Saudi Arabian Oil Co 4.375% 16/4/2049	683,250	0.05	USD400,000	South Korea Korea Development Bank/The 2.25% 18/5/2020*	400,576	0.03
USD400,000	Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028	433,802	0.03	USD400,000	Korea Development Bank/The 3.75% 22/1/2024*	429,794	0.03
USD400,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	468,200	0.04	USD200,000	Korea Gas Corp 2.25% 18/7/2026*	200,063	0.01
USD400,000	Saudi Government International Bond 4.5% 26/10/2046	465,800	0.03	USD600,000	Korea International Bond 2.75% 19/1/2027	629,813	0.05
USD343,000	Saudi Telecom Co '144A' 3.89% 13/5/2029	370,419	0.03	KRW1,200,000,000	Korea Treasury Bond 2% 10/3/2046	1,159,688	0.08
		3,104,897	0.23	KRW1,068,300,000	Korea Treasury Bond 2% 10/3/2049	1,040,840	0.08
				KRW420,000,000	Korea Treasury Bond 2.125% 10/3/2047	417,881	0.03
EUR426,339	Singapore Mulhacen Pte Ltd 6.5% 1/8/2023	391,225	0.03	KRW2,169,270,000	Korea Treasury Bond 2.25% 10/12/2025	1,905,071	0.14
SGD530,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/4/2042	436,387	0.03	KRW530,000,000	Korea Treasury Bond 2.375% 10/9/2038	518,146	0.04
SGD1,050,000	Singapore Government Bond 3.5% 1/3/2027	851,516	0.06			6,701,872	0.49
USD250,000	Temasek Financial I Ltd '144A' 3.625% 1/8/2028	281,454	0.02				
		1,960,582	0.14				
EUR841,000	Slovakia Slovakia Government Bond 0.75% 9/4/2030	1,018,921	0.07				
USD600,000	South Africa Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 5.75% 26/1/2021	603,000	0.04				
USD230,000	Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 6.35% 10/8/2028	250,269	0.02				
USD488,000	Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 6.75% 6/8/2023	500,810	0.04				
USD200,000	Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 7.125% 11/2/2025	206,250	0.01				
ZAR27,915,000	Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/3/2036	1,326,545	0.10				
ZAR13,830,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	807,865	0.06				
ZAR11,390,000	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/1/2040	690,434	0.05				
ZAR15,760,000	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	1,161,340	0.08				
USD200,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 27/9/2027	208,500	0.02				
		5,755,013	0.42				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR2,925,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	4,616,766	0.34	USD2,440,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)	2,591,890	0.19
EUR1,330,000	Spain Government Bond '144A' 4.2% 31/1/2037	2,356,670	0.17			11,976,406	0.87
EUR2,310,000	Spain Government Bond '144A' 5.15% 31/10/2044	5,010,494	0.36	USD230,000	Turkey Petkim Petrokimya Holding AS '144A' 5.875% 26/1/2023	223,100	0.02
EUR200,000	Telefonica Emisiones SA 1.447% 22/1/2027	240,360	0.02	USD225,000	Turkey Government International Bond 5.125% 17/2/2028	202,078	0.01
EUR300,000	Telefonica Emisiones SA 1.715% 12/1/2028*	368,693	0.03	USD910,000	Turkey Government International Bond 7.625% 26/4/2029	936,163	0.07
		38,793,428	2.82			1,361,341	0.10
EUR500,000	Sweden Atlas Copco AB 2.5% 28/2/2023	609,198	0.04	USD859,000	Ukraine Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028*	999,661	0.07
EUR200,000	Corral Petroleum Holdings AB 11.75% 15/5/2021	232,555	0.02	USD200,000	United Arab Emirates Abu Dhabi Government International Bond 4.125% 11/10/2047	249,344	0.02
SEK7,400,000	Nordea Hypotek AB 1.25% 20/9/2023	796,843	0.06	USD600,000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC 3.625% 22/6/2021	613,781	0.04
EUR350,000	Stadshypotek AB 0.5% 11/7/2025	408,982	0.03	USD230,000	Emirates NBD PJSC 3.25% 14/11/2022	235,117	0.02
SEK11,000,000	Stadshypotek AB 1.5% 1/3/2024	1,201,416	0.09			1,098,242	0.08
SEK11,000,000	Swedbank Hypotek AB 1% 20/12/2023	1,175,151	0.08	USD22,000	United Kingdom Aon Plc 4% 27/11/2023	23,516	0.00
SEK4,110,000	Sweden Government Bond 0.75% 12/5/2028*	464,661	0.03	USD398,000	Aon Plc 4.6% 14/6/2044	466,463	0.03
SEK2,300,000	Sweden Government Bond 3.5% 30/3/2039	392,338	0.03	USD297,000	Aon Plc 4.75% 15/5/2045	359,179	0.03
EUR351,000	Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023	405,091	0.03	GBP280,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	340,098	0.02
EUR100,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	114,729	0.01	USD1,920,000	Barclays Plc FRN 7/5/2025	1,973,174	0.14
		5,800,964	0.42	EUR200,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	224,048	0.02
USD250,000	Switzerland Credit Suisse Group AG '144A' FRN 14/12/2023	253,371	0.02	EUR800,000	BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030	948,944	0.07
USD1,814,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 12/6/2024	1,920,376	0.14	GBP426,000	BAT International Finance Plc 7.25% 12/3/2024	648,994	0.05
USD200,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	211,362	0.01	EUR460,000	BP Capital Markets Plc 1.526% 26/9/2022	536,096	0.04
EUR470,000	Credit Suisse Group AG FRN 24/6/2027	539,707	0.04	GBP1,300,000	BP Capital Markets Plc 1.827% 8/9/2025	1,654,279	0.12
CHF1,125,000	Swiss Confederation Government Bond 1.5% 24/7/2025*	1,321,792	0.10	EUR450,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	529,647	0.04
EUR1,150,000	UBS AG FRN 12/2/2026	1,352,388	0.10				
USD3,732,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' FRN 15/8/2023	3,785,520	0.27				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR650,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2030	728,083	0.05	EUR680,000	Motability Operations Group Plc 0.375% 3/1/2026	766,885	0.06
EUR380,000	Coca-Cola European Partners Plc 1.125% 12/4/2029	450,288	0.03	GBP397,000	Motor 2016-1 Plc 3.75% 25/11/2025	492,777	0.04
EUR437,000	eG Global Finance Plc 3.625% 7/2/2024	469,564	0.03	GBP103,000	Motor 2016-1 Plc 4.25% 25/11/2025	126,404	0.01
EUR111,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	119,328	0.01	GBP105,000	Motor 2016-1 Plc 5.25% 25/11/2025	127,720	0.01
GBP100,000	EI Group Plc 6.375% 15/2/2022	123,957	0.01	EUR500,000	Nationwide Building Society 1.125% 31/5/2028*	617,026	0.04
GBP202,000	Finsbury Square 2016-2 Plc 'Series 2016-2 C' FRN 16/8/2058	247,383	0.02	EUR32,968	Paragon Mortgages No 10 Plc FRN 15/6/2041	34,439	0.00
GBP178,996	Finsbury Square 2017-1 Plc 'Series 2017-1 C' FRN 12/3/2059	219,326	0.02	EUR70,970	Paragon Mortgages No 11 Plc FRN 15/10/2041	74,093	0.01
GBP101,998	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	123,726	0.01	EUR76,811	Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038	79,559	0.01
GBP104,998	Finsbury Square 2018-1 Plc 'Series 2018-1 B' FRN 12/9/2065	127,648	0.01	EUR209,100	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	213,449	0.02
GBP366,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	449,243	0.03	EUR485,000	Paragon Mortgages No 14 Plc FRN 15/9/2039	466,813	0.03
GBP99,977	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	119,289	0.01	GBP200,000	Paragon Mortgages NO 23 Plc FRN 15/1/2043	244,669	0.02
GBP350,000	GKN Holdings Ltd 5.375% 19/9/2022	467,045	0.03	GBP120,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	142,416	0.01
GBP476,032	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	585,209	0.04	GBP100,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	119,615	0.01
GBP239,159	Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035	325,115	0.02	GBP200,000	Pinnacle Bidco Plc 6.375% 15/2/2025	259,508	0.02
USD200,000	HSBC Holdings Plc FRN 1/6/2021 (Perpetual)	209,620	0.01	USD260,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 22/3/2025	271,502	0.02
USD335,000	HSBC Holdings Plc FRN 11/3/2025	349,679	0.03	EUR380,000	Santander UK Plc 0.5% 10/1/2025	439,781	0.03
USD400,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2030	429,839	0.03	EUR1,567,000	Santander UK Plc 0.875% 25/11/2020	1,754,035	0.13
EUR100,000	International Game Technology Plc 4.75% 15/2/2023	123,059	0.01	EUR2,020,000	Sky Ltd 1.5% 15/9/2021	2,312,394	0.17
GBP6,700	Ladbrokes Group Finance Plc 5.125% 16/9/2022	8,643	0.00	GBP166,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022	205,577	0.01
GBP200,000	Ladbrokes Group Finance Plc 5.125% 8/9/2023	259,955	0.02	EUR200,000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 1.375% 24/10/2023	228,592	0.02
EUR730,000	Lloyds Bank Plc 0.625% 26/3/2025	850,497	0.06	GBP156,833	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	284,310	0.02
USD205,000	Lloyds Banking Group Plc 4.45% 8/5/2025	220,914	0.02	GBP266,036	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	430,941	0.03
USD230,000	MARB BondCo Plc '144A' 6.875% 19/1/2025	235,067	0.02	GBP117,060	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	191,016	0.01
GBP50,000	Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2036	45,644	0.00	GBP100,000	Twin Bridges 2018-1 Plc 'Series 2018-1 D' FRN 12/9/2050	121,799	0.01
				GBP110,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	134,231	0.01
				GBP849,161	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	1,183,680	0.09

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP2,530,000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/7/2022*	3,106,990	0.23	USD820,000	AbbVie Inc 4.25% 14/11/2028	895,172	0.07
GBP3,503,000	United Kingdom Gilt 1% 22/4/2024	4,415,497	0.32	USD115,000	AbbVie Inc 4.4% 6/11/2042	121,813	0.01
GBP3,000,000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/1/2021	3,718,808	0.27	USD215,000	AbbVie Inc 4.45% 14/5/2046	227,525	0.02
GBP1,900,000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/7/2047	2,613,556	0.19	USD113,000	AbbVie Inc 4.5% 14/5/2035	123,128	0.01
GBP6,300,000	United Kingdom Gilt 1.75% 7/9/2037	8,847,844	0.64	USD50,000	AbbVie Inc 4.7% 14/5/2045	54,638	0.00
GBP4,000,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/7/2057	6,193,200	0.45	USD30,000	AEP Texas Inc 4.15% 1/5/2049	35,922	0.00
GBP1,363,000	United Kingdom Gilt 2.5% 22/7/2065	2,666,061	0.19	USD355,000	AEP Transmission Co LLC 3.75% 1/12/2047	396,674	0.03
GBP204,000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/1/2045*	390,207	0.03	USD30,000	AEP Transmission Co LLC 3.8% 15/6/2049	33,892	0.00
GBP943,021	United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2055	2,327,800	0.17	USD455,000	Alabama Power Co 3.7% 1/12/2047	506,987	0.04
GBP1,200,000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049	1,468,034	0.11	USD255,886	Allegro CLO I Ltd 'Series 2013-1A A1R' '144A' FRN 30/1/2026	256,150	0.02
GBP700,000	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc FRN 21/9/2049	858,396	0.06	EUR1,255,000	Altria Group Inc 1% 15/2/2023	1,433,293	0.10
EUR1,855,000	WPP Finance 2013 0.75% 18/11/2019	2,052,347	0.15	USD298,000	Altria Group Inc 4% 31/1/2024	318,200	0.02
		64,974,530	4.73	USD2,360,000	Altria Group Inc 4.4% 14/2/2026	2,592,912	0.19
USD750,000	United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 D' '144A' FRN 10/8/2035	803,116	0.06	USD367,000	Altria Group Inc 4.75% 5/5/2021	382,850	0.03
USD870,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P C' '144A' FRN 5/6/2037	938,406	0.07	USD760,000	Altria Group Inc 4.8% 14/2/2029	854,850	0.06
USD750,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P D' '144A' FRN 5/6/2037	791,808	0.06	USD2,000	Ameren Illinois Co 4.15% 15/3/2046	2,393	0.00
USD730,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037	736,593	0.05	USD8,579	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.6% 22/9/2027	9,127	0.00
USD820,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P D' '144A' FRN 15/9/2034	821,402	0.06	USD225,141	American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust 3% 15/10/2028	232,243	0.02
USD85,000	3M Co 2.25% 19/9/2026	85,513	0.01	USD56,956	American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust 3.65% 15/2/2029	61,429	0.00
USD120,000	3M Co 3% 7/8/2025	126,244	0.01	USD485,000	American Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.15% 15/2/2032	501,411	0.04
USD195,000	Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	214,541	0.02	USD116,000	American Tower Corp 2.8% 1/6/2020	116,369	0.01
USD370,000	Abbott Laboratories 3.875% 15/9/2025	403,735	0.03	USD574,000	American Tower Corp 3% 15/6/2023	590,744	0.04
				USD680,000	American Tower Corp 3.125% 15/1/2027	703,381	0.05
				USD228,000	American Tower Corp 5% 15/2/2024	253,061	0.02
				USD1,000,000	Anadarko Petroleum Corp (Restricted) 10/10/2036 (Zero Coupon)	497,474	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD650,000	ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd 'Series 2018-IRA A1' '144A' FRN 13/4/2031	643,238	0.05	USD16,000	AT&T Inc 4.3% 15/12/2042	16,866	0.00
USD360,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp (Restricted) 4.25% 1/12/2027	381,429	0.03	USD29,000	AT&T Inc 4.35% 15/6/2045	30,946	0.00
USD300,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp (Restricted) 5.2% 1/12/2047	325,479	0.02	GBP300,000	AT&T Inc 4.375% 14/9/2029	438,406	0.03
USD880,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036	1,023,294	0.07	USD70,000	AT&T Inc 4.5% 15/5/2035	77,840	0.01
USD120,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.9% 1/2/2046	143,739	0.01	USD452,000	AT&T Inc 4.75% 15/5/2046	506,276	0.04
USD709,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.65% 1/2/2026	761,162	0.06	USD342,000	AT&T Inc 4.8% 15/6/2044	383,269	0.03
USD457,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.15% 23/1/2025	500,203	0.04	USD130,000	AT&T Inc 4.85% 15/7/2045	149,170	0.01
USD20,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.375% 15/4/2038	22,766	0.00	USD118,000	AT&T Inc 5.15% 15/3/2042	137,189	0.01
USD970,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 23/1/2029	1,135,062	0.08	USD30,000	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	35,282	0.00
EUR1,500,000	Apple Inc 1% 10/11/2022	1,732,140	0.13	USD73,000	AT&T Inc 5.35% 1/9/2040	87,042	0.01
USD165,000	Apple Inc 2.85% 23/2/2023	170,473	0.01	USD10,000	AT&T Inc 5.55% 15/8/2041	12,091	0.00
USD26,000	Apple Inc 3.45% 9/2/2045	28,063	0.00	USD522,000	AT&T Inc 6% 15/8/2040	654,821	0.05
USD772,000	Apple Inc 3.85% 4/5/2043	881,696	0.06	USD30,000	Atmos Energy Corp 4.125% 15/3/2049	36,180	0.00
USD15,000	Apple Inc 4.65% 23/2/2046	19,221	0.00	USD640,000	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM D' '144A' FRN 15/12/2036	641,526	0.05
USD415,000	Applied Materials Inc 3.3% 1/4/2027	447,082	0.03	USD2,100,000	Atrium XII '144A' FRN 22/4/2027	2,099,019	0.15
USD290,000	Applied Materials Inc 4.35% 1/4/2047	355,376	0.03	USD466,388	Avery Point III CLO Ltd 'Series 2013-3A AR' '144A' FRN 18/1/2025	466,602	0.03
USD517,043	Ares XXIX CLO Ltd 'Series 2014-1A AIR' '144A' FRN 17/4/2026	517,604	0.04	USD230,000	Azul Investments LLP '144A' 5.875% 26/10/2024*	229,569	0.02
USD370,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 'Series 2018-ASHF D' '144A' FRN 15/4/2035	371,717	0.03	USD874,344	Babson CLO Ltd 2014-I 'Series 2014-1A AIR' '144A' FRN 20/7/2025	875,078	0.06
USD2,000,000	AT&T Inc '144A' 27/11/2022 (Zero Coupon)	1,840,637	0.13	USD60,000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 3.85% 15/12/2025	63,517	0.00
EUR620,000	AT&T Inc 1.8% 5/9/2026	756,888	0.06	USD795,000	Baltimore Gas & Electric Co 3.5% 15/8/2046	850,194	0.06
				USD730,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P F' '144A' FRN 14/4/2033	743,625	0.05
				USD710,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P B' '144A' 3.49% 14/4/2033	755,731	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD922,024	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144A' FRN 15/9/2034	922,186	0.07	USD248,000	Bayer US Finance II LLC '144A' 4.4% 15/7/2044	256,914	0.02
USD82,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2024	87,122	0.01	USD2,706,039	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A A1' '144A' FRN 25/4/2036	2,612,230	0.19
USD240,000	Bank of America Corp FRN 23/10/2024 (Perpetual)	269,408	0.02	USD1,051,456	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 'Series 2007-4A A1' '144A' FRN 25/9/2037	1,004,357	0.07
USD956,000	Bank of America Corp FRN 15/3/2025	1,005,399	0.07	EUR300,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	351,011	0.03
USD335,000	Bank of America Corp FRN 23/1/2026	351,077	0.03	USD1,130,000	Benchmark 2018-B8 Mortgage Trust 'Series 2018-B8 A5' 4.232% 15/1/2052	1,310,325	0.10
USD582,000	Bank of America Corp FRN 20/1/2028	630,602	0.05	USD90,000	Boeing Co/The 3.55% 1/3/2038	96,176	0.01
USD1,192,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2028	1,285,794	0.09	USD175,000	Boeing Co/The 3.85% 1/11/2048	195,617	0.01
USD70,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2028	74,890	0.01	USD120,000	BP Capital Markets America Inc 3.796% 21/9/2025	129,874	0.01
USD1,438,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2028	1,518,825	0.11	USD147,000	BP Capital Markets America Inc 3.937% 21/9/2028	164,181	0.01
USD337,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2029	370,323	0.03	USD12,000	Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/6/2047	10,834	0.00
USD132,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2029	148,513	0.01	USD639,000	Bristol-Myers Squibb Co '144A' 3.2% 15/6/2026	677,246	0.05
USD15,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2030	16,608	0.00	USD78,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3% 15/1/2022	78,564	0.01
USD15,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2030	15,664	0.00	USD88,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.5% 15/1/2028	85,291	0.01
EUR3,278,000	Bank of America Corp 1.625% 14/9/2022	3,814,339	0.28	USD963,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027	959,486	0.07
USD2,684,000	Bank of America Corp 3.5% 19/4/2026	2,883,088	0.21	USD360,000	Broadcom Inc '144A' 3.125% 15/4/2021	362,749	0.03
USD880,000	Bank of America Corp 4.25% 22/10/2026	959,650	0.07	USD960,000	Broadcom Inc '144A' 3.125% 15/10/2022	972,049	0.07
USD17,000	Bank of America Corp 4.45% 3/3/2026	18,703	0.00	USD1,220,000	BXP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM C' '144A' FRN 13/6/2039	1,301,130	0.09
USD3,000	Bank of America Corp 4.75% 21/4/2045	3,681	0.00	USD730,000	BXP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM D' '144A' FRN 13/6/2039	768,060	0.06
USD34,000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN 7/2/2028	36,507	0.00	USD440,000	BXP Trust 2017-GM 3.379% 13/6/2039	476,614	0.03
USD290,000	Bank of New York Mellon Corp/The 2.2% 16/8/2023	292,197	0.02	USD25,000	Capital One Financial Corp 3.75% 9/3/2027	26,534	0.00
USD35,000	Bank of New York Mellon Corp/The 3% 24/2/2025	36,406	0.00				
USD1,000	Bank of New York Mellon Corp/The 3.25% 11/9/2024	1,054	0.00				
USD1,850,000	Bank of New York Mellon Corp/The 3.65% 4/2/2024	1,973,691	0.14				
USD310,000	BAT Capital Corp 3.557% 15/8/2027	317,382	0.02				
USD140,000	Baxalta Inc 4% 23/6/2025	151,025	0.01				
USD670,000	Bayer US Finance II LLC '144A' 4.25% 15/12/2025	721,791	0.05				

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD135,000	Capital One Financial Corp 3.8% 31/1/2028	144,344	0.01	EUR1,130,000	Chubb INA Holdings Inc 1.55% 15/3/2028	1,378,235	0.10
USD648,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.25% 30/9/2022	656,505	0.05	USD1,300,000	CIFC Funding 2015-III Ltd 'Series 2015-3A AR' '144A' FRN 19/4/2029	1,292,684	0.09
USD458,000	Celgene Corp (Restricted) 2.75% 15/2/2023	467,726	0.03	USD244,000	Cimarex Energy Co 4.375% 1/6/2024	257,223	0.02
USD1,294,000	Celgene Corp (Restricted) 3.625% 15/5/2024	1,367,442	0.10	USD124,000	Citgo Holding Inc '144A' 9.25% 1/8/2024	131,595	0.01
USD40,000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.55% 1/8/2042	43,544	0.00	USD387,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014-GC19 A4' 4.023% 10/3/2047	418,243	0.03
USD800,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025	883,259	0.06	USD523,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 C' FRN 10/5/2049	586,286	0.04
USD605,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.05% 30/3/2029	683,850	0.05	USD287,426	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 D' '144A' FRN 15/4/2049	258,153	0.02
USD25,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.375% 1/5/2047	27,657	0.00	USD1,810,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P5 2.941% 10/10/2049	1,903,359	0.14
USD30,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.75% 1/4/2048	34,938	0.00	USD260,000	Citigroup Inc FRN 15/11/2020 (Perpetual)	267,566	0.02
USD5,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23/10/2035	6,105	0.00	USD155,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2028	166,011	0.01
USD824,000	Charter Communications Operating Capital 6.484% 2 3/10/2045	1,018,731	0.07	USD10,000	Citigroup Inc FRN 20/3/2030	11,042	0.00
USD10,902	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-29 'Series 2004-29 1A1' FRN 25/2/2035	10,584	0.00	USD16,000	Citigroup Inc 2.75% 25/4/2022	16,271	0.00
EUR390,000	Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15/6/2027	452,484	0.03	USD8,000	Citigroup Inc 4.65% 23/7/2048	10,137	0.00
				USD2,000	Citigroup Inc 8.125% 15/7/2039	3,346	0.00
				USD1,020,000	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc 'Series 2007-WFH4 M3A' FRN 25/7/2037	1,087,665	0.08
				USD500,000	CNOOC Finance 2015 USA LLC 3.5% 5/5/2025	526,406	0.04
				EUR480,000	Coca-Cola Co/The 0.125% 22/9/2022	537,611	0.04
				EUR200,000	Coca-Cola Co/The 1.125% 22/9/2022	230,947	0.02
				USD234,000	Comcast Corp 3.4% 15/7/2046	243,992	0.02
				USD4,000	Comcast Corp 3.45% 1/10/2021	4,120	0.00
				USD67,000	Comcast Corp 3.969% 1/11/2047	75,215	0.01
				USD434,000	Comcast Corp 3.999% 1/11/2049	489,674	0.04
				USD77,000	Comcast Corp 4% 1/3/2048	87,173	0.01
				USD13,000	Comcast Corp 4.5% 15/1/2043	15,439	0.00

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD60,000	Comcast Corp 4.6% 15/10/2038	73,059	0.01	USD37,000	Crown Castle International Corp 4% 1/3/2027	40,036	0.00
USD873,000	Comcast Corp 4.6% 15/8/2045	1,066,165	0.08	USD65,000	Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029	72,831	0.01
USD430,000	Comcast Corp 4.7% 15/10/2048	539,727	0.04	USD6,000	Crown Castle International Corp 4.875% 15/4/2022	6,400	0.00
USD65,000	Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	84,533	0.01	USD153,000	CSX Corp 3.8% 1/3/2028	167,825	0.01
USD1,275,000	COMM 2013-300P Mortgage Trust FRN 10/8/2030	1,349,088	0.10	USD385,000	CSX Corp 4.25% 15/3/2029	438,930	0.03
USD670,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 CME' '144A' FRN 10/5/2048	669,474	0.05	USD24,000	CSX Corp 5.5% 15/4/2041	30,475	0.00
USD1,450,000	COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust 'Series 2015-CR26 A4' 3.63% 10/10/2048	1,572,035	0.11	USD330,633	Cutwater 2014-I Ltd 'Series 2014-1A A1AR' '144A' FRN 15/7/2026	330,678	0.02
USD1,730,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 A4' 3.708% 10/7/2048	1,878,981	0.14	USD400,000	CVS Health Corp 4.1% 25/3/2025	427,835	0.03
USD1,400,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 A3' 3.51% 10/9/2050	1,524,820	0.11	USD180,000	CVS Health Corp 4.3% 25/3/2028	196,525	0.01
USD74,000	Concho Resources Inc 3.75% 1/10/2027	77,138	0.01	USD10,000	CVS Health Corp 4.78% 25/3/2038	11,229	0.00
USD1,661,929	Conseco Finance Corp 'Series 1997-7 M1' FRN 15/7/2028	1,705,771	0.12	USD543,000	CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	628,892	0.05
USD175,000	Consumers Energy Co 3.1% 15/8/2050	178,547	0.01	USD700,000	DBUBS 2017-BRKB Mortgage Trust 'Series 2017-BRKB D' '144A' FRN 10/10/2034	727,841	0.05
USD13,000	Consumers Energy Co 3.75% 15/2/2050	15,007	0.00	USD514,000	DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust 'Series 2018-GLKS A' '144A' FRN 19/11/2035	514,388	0.04
USD440,000	Consumers Energy Co 3.95% 15/5/2043	511,809	0.04	USD648,000	Diamondback Energy Inc 5.375% 31/5/2025	684,262	0.05
USD1,355,000	Core Industrial Trust 2015-TEXW 'Series 2015-TEXW F' '144A' FRN 10/2/2034	1,392,125	0.10	USD1,037,000	Discover Financial Services 4.1% 9/2/2027	1,116,362	0.08
USD62,000	Corning Inc 4.375% 15/11/2057	64,743	0.01	USD113,000	Discovery Communications LLC 3.45% 15/3/2025	116,691	0.01
USD2,140,000	Cox Communications Inc '144A' 3.25% 15/12/2022	2,199,083	0.16	USD158,000	Discovery Communications LLC 3.95% 20/3/2028	165,853	0.01
USD40,000	Cox Communications Inc '144A' 4.6% 15/8/2047	44,534	0.00	USD92,000	Discovery Communications LLC 4.9% 11/3/2026	101,954	0.01
USD490,000	Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029	500,907	0.04	USD275,000	Dominion Energy Gas Holdings LLC 4.6% 15/12/2044	332,736	0.02
USD118,000	Crown Castle International Corp 3.65% 1/9/2027	125,750	0.01	USD98,000	Dominion Energy Gas Holdings LLC 4.8% 1/11/2043	121,309	0.01
USD1,090,000	Crown Castle International Corp 3.7% 15/6/2026	1,158,505	0.08	USD284,000	Dow Chemical Co/The 3% 15/11/2022	289,579	0.02
USD7,000	Crown Castle International Corp 3.8% 15/2/2028	7,486	0.00	USD32,000	Dow Chemical Co/The '144A' 3.15% 15/5/2024	33,002	0.00

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD385,000	Dow Chemical Co/The '144A' 3.625% 15/5/2026	404,828	0.03	USD20,000	Entergy Gulf States Louisiana LLC 5.59% 1/10/2024	23,241	0.00
USD30,000	Dow Chemical Co/The 4.375% 15/11/2042	31,617	0.00	USD82,000	Entergy Louisiana LLC 4.05% 1/9/2023	88,083	0.01
USD1,020,000	Dow Chemical Co/The '144A' 4.55% 30/11/2025	1,124,292	0.08	USD89,000	Enterprise Products Operating LLC 3.35% 15/3/2023	92,407	0.01
USD405,000	DTE Electric Co 4.05% 15/5/2048	483,342	0.04	USD324,000	Enterprise Products Operating LLC 3.75% 15/2/2025	347,222	0.03
USD5,000	DTE Electric Co 4.3% 1/7/2044	6,082	0.00	USD45,000	Enterprise Products Operating LLC 4.15% 16/10/2028	50,053	0.00
USD47,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.05% 15/3/2023	48,619	0.00	USD11,000	Enterprise Products Operating LLC 4.25% 15/2/2048	11,956	0.00
USD325,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.2% 15/8/2049	336,168	0.02	USD45,000	Enterprise Products Operating LLC 4.8% 1/2/2049	53,025	0.00
USD175,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.875% 15/3/2046	199,942	0.01	USD1,000	Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/3/2044	1,164	0.00
USD205,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/3/2048	238,288	0.02	USD15,000	Enterprise Products Operating LLC 4.9% 15/5/2046	17,740	0.00
USD50,000	Duke Energy Corp 3.15% 15/8/2027	52,498	0.00	USD303,000	Enterprise Products Operating LLC 5.1% 15/2/2045	362,705	0.03
USD20,000	Duke Energy Florida LLC 3.4% 1/10/2046	21,099	0.00	EUR100,000	Equinix Inc 2.875% 15/3/2024	115,006	0.01
USD4,000	Duke Energy Florida LLC 4.2% 15/7/2048	4,820	0.00	USD40,000	Exelon Corp 4.45% 15/4/2046	46,741	0.00
USD194,000	Duke Energy Progress LLC 3.45% 15/3/2029	211,554	0.02	USD23,000	Exelon Corp 4.95% 15/6/2035	27,152	0.00
USD720,000	Duke Energy Progress LLC 3.6% 15/9/2047	789,180	0.06	USD92,000	Exxon Mobil Corp 2.709% 6/3/2025	95,389	0.01
USD885,000	DuPont de Nemours Inc 4.205% 15/11/2023	950,938	0.07	USD222,000	Exxon Mobil Corp 3.095% 16/8/2049	229,820	0.02
USD1,985,000	DuPont de Nemours Inc 4.493% 15/11/2025	2,202,999	0.16	USD2,751,995	Fannie Mae Pool '735893' 5% 1/10/2035	3,063,142	0.22
USD45,000	DuPont de Nemours Inc 5.419% 15/11/2048	57,726	0.00	USD12,741	Fannie Mae Pool '735989' 5.5% 1/2/2035	14,317	0.00
USD72,000	Eli Lilly & Co 3.7% 1/3/2045	80,101	0.01	USD346	Fannie Mae Pool '745832' 6% 1/4/2021	351	0.00
USD86,000	Eli Lilly & Co 3.875% 15/3/2039	99,587	0.01	USD34	Fannie Mae Pool '745833' 6% 1/1/2021	34	0.00
USD200,000	Enbridge Energy Partners LP 5.5% 15/9/2040	240,999	0.02	USD866	Fannie Mae Pool '885501' 5.5% 1/6/2021	867	0.00
USD203,000	Energy Transfer Operating LP 4.2% 15/9/2023	214,755	0.02	USD3,706	Fannie Mae Pool '890720' 4.5% 1/7/2044	4,012	0.00
USD670,000	Energy Transfer Operating LP 4.5% 15/4/2024	718,544	0.05	USD674,117	Fannie Mae Pool '995023' 5.5% 1/8/2037	762,569	0.06
USD45,000	Energy Transfer Operating LP 5.15% 15/3/2045	47,810	0.00	USD950,682	Fannie Mae Pool '995024' 5.5% 1/8/2037	1,072,559	0.08
USD881,000	Energy Transfer Operating LP 5.3% 15/4/2047	957,660	0.07	USD749,494	Fannie Mae Pool 'AH5818' 4.5% 1/2/2041	811,513	0.06
USD21,000	Energy Transfer Operating LP 5.5% 1/6/2027	24,151	0.00				

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,005,068	Fannie Mae Pool ' AL2034' 4.5% 1/4/2042	1,088,153	0.08	USD1,740,591	Fannie Mae Pool ' BM3537' 3% 1/1/2031	1,793,261	0.13
USD820,605	Fannie Mae Pool ' AL4228' 6% 1/5/2041	940,322	0.07	USD121,419	Fannie Mae Pool ' BM3846' 4.5% 1/4/2048	133,508	0.01
USD96,944	Fannie Mae Pool ' AL5930' 4.5% 1/1/2043	104,926	0.01	USD4,956,060	Fannie Mae Pool ' BM3961' 3% 1/3/2047	5,071,259	0.37
USD5,251,524	Fannie Mae Pool ' AL6950' 4% 1/12/2042	5,607,759	0.41	USD8,811,323	Fannie Mae Pool ' BM4193' 3.5% 1/10/2045	9,267,721	0.67
USD219,565	Fannie Mae Pool ' AL7207' 4.5% 1/8/2045	238,638	0.02	USD1,203,984	Fannie Mae Pool ' BM5003' 4% 1/3/2047	1,300,011	0.09
USD244,100	Fannie Mae Pool ' AL7366' 4.5% 1/8/2042	264,288	0.02	USD15,517	Fannie Mae Pool ' CA0789' 3.5% 1/11/2032	16,251	0.00
USD129,553	Fannie Mae Pool ' AL9381' 3% 1/6/2030	133,578	0.01	USD1,065,112	Fannie Mae Pool ' CA1704' 4.5% 1/5/2048	1,157,246	0.08
USD1,810,095	Fannie Mae Pool ' AR8678' 3% 1/3/2028	1,864,367	0.14	USD220,889	Fannie Mae Pool ' CA2404' 4% 1/10/2033	233,454	0.02
USD741,060	Fannie Mae Pool ' AS3604' 3% 1/10/2029	763,182	0.06	USD158,241	Fannie Mae Pool ' CA2406' 4% 1/10/2033	167,154	0.01
USD407,491	Fannie Mae Pool ' AS4816' 4% 1/4/2045	434,768	0.03	USD108,886	Fannie Mae Pool ' CA2527' 4% 1/10/2033	115,906	0.01
USD4,812,028	Fannie Mae Pool ' AS5640' 3.5% 1/8/2045	5,039,665	0.37	USD111,208	Fannie Mae Pool ' CA2528' 4% 1/10/2033	118,140	0.01
USD716,464	Fannie Mae Pool ' AS5982' 3.5% 1/10/2030	749,860	0.05	USD604,737	Fannie Mae Pool ' CA3942' 3.5% 1/8/2049	633,142	0.05
USD6,292,592	Fannie Mae Pool ' AS7244' 3.5% 1/5/2046	6,554,962	0.48	USD1,196,096	Fannie Mae Pool ' CA3944' 4% 1/8/2049	1,275,312	0.09
USD638,831	Fannie Mae Pool ' AS8405' 2% 1/11/2031	637,571	0.05	USD285,000	Fannie Mae-Aces ' Series 2019-M1 A2' FRN 25/9/2028	319,872	0.02
USD2,099,289	Fannie Mae Pool ' AT2059' 2.5% 1/4/2028	2,135,260	0.16	USD503,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 6.25% 15/7/2032	758,180	0.06
USD117,323	Fannie Mae Pool ' AW1281' 3% 1/7/2029	120,830	0.01	USD1,000,000	Federal National Mortgage Association 1.875% 24/9/2026	1,023,041	0.07
USD507,861	Fannie Mae Pool ' AW4229' 3% 1/7/2029	523,613	0.04	EUR175,000	FedEx Corp 0.45% 5/8/2025	196,909	0.01
USD191,947	Fannie Mae Pool ' AX6435' 3% 1/1/2030	197,660	0.01	EUR125,000	FedEx Corp 1.3% 5/8/2031	145,703	0.01
USD928,921	Fannie Mae Pool ' AX7241' 3.5% 1/11/2029	964,165	0.07	USD60,000	FedEx Corp 3.875% 1/8/2042	59,495	0.00
USD3,498,483	Fannie Mae Pool ' BC1158' 3.5% 1/2/2046	3,648,173	0.27	USD160,000	FedEx Corp 4.1% 15/4/2043	163,228	0.01
USD1,360,511	Fannie Mae Pool ' BC1873' 2.5% 1/6/2031	1,385,305	0.10	USD820,000	FedEx Corp 4.95% 17/10/2048	957,856	0.07
USD40,645	Fannie Mae Pool ' BK7642' 4% 1/9/2033	42,962	0.00	EUR760,000	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023	866,413	0.06
				EUR900,000	Fidelity National Information Services Inc 1.1% 15/7/2024	1,051,155	0.08

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD161,000	Fidelity National Information Services Inc 2.25% 15/8/2021	161,257	0.01	USD45,000	Fox Corp ' 144A' 5.476% 25/1/2039	56,320	0.00
GBP1,450,000	Fidelity National Information Services Inc 2.602% 21/5/2025*	1,872,495	0.14	USD200,603	Freddie Mac Gold Pool ' A61557' 5% 1/10/2036	219,766	0.02
USD125,000	Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/10/2022	133,004	0.01	USD600,013	Freddie Mac Gold Pool ' A88491' 4.5% 1/9/2039	649,666	0.05
USD921,000	Fifth Third Bancorp 3.65% 25/1/2024	976,346	0.07	USD465,160	Freddie Mac Gold Pool ' A90278' 4.5% 1/12/2039	503,861	0.04
USD1,404,000	FirstEnergy Transmission LLC ' 144A' 4.35% 15/1/2025	1,526,304	0.11	USD191,379	Freddie Mac Gold Pool ' A91182' 4.5% 1/2/2040	207,315	0.02
USD172,000	FirstEnergy Transmission LLC ' 144A' 4.55% 1/4/2049	206,283	0.02	USD569,146	Freddie Mac Gold Pool ' A92415' 4.5% 1/6/2040	618,952	0.05
USD112,000	FirstEnergy Transmission LLC ' 144A' 5.45% 15/7/2044	144,681	0.01	USD551,991	Freddie Mac Gold Pool ' A93308' 4.5% 1/8/2040	597,788	0.04
EUR410,000	Fiserv Inc 0.375% 1/7/2023	461,143	0.03	USD845	Freddie Mac Gold Pool ' B19552' 5% 1/8/2020	871	0.00
EUR500,000	Fiserv Inc 1.625% 1/7/2030	604,641	0.04	USD1,251	Freddie Mac Gold Pool ' G01443' 6.5% 1/8/2032	1,436	0.00
GBP460,000	Fiserv Inc 2.25% 1/7/2025	581,999	0.04	USD2,797,944	Freddie Mac Gold Pool ' G07787' 4% 1/8/2044	2,995,102	0.22
GBP100,000	Fiserv Inc 3% 1/7/2031	132,341	0.01	USD1,107,947	Freddie Mac Gold Pool ' G07924' 3.5% 1/1/2045	1,165,653	0.09
USD897,000	Fiserv Inc 3.2% 1/7/2026	936,604	0.07	USD2,234,416	Freddie Mac Gold Pool ' G08620' 3.5% 1/12/2044	2,333,117	0.17
USD203,000	Fiserv Inc 3.5% 1/7/2029	215,269	0.02	USD49	Freddie Mac Gold Pool ' G11635' 5.5% 1/10/2019	49	0.00
USD763,000	Fiserv Inc 3.85% 1/6/2025	821,007	0.06	USD207	Freddie Mac Gold Pool ' G11720' 4.5% 1/8/2020	214	0.00
USD340,000	Fiserv Inc 4.2% 1/10/2028	380,524	0.03	USD1,599	Freddie Mac Gold Pool ' G11769' 5% 1/10/2020	1,662	0.00
USD20,000	Florida Power & Light Co 3.7% 1/12/2047	22,649	0.00	USD825	Freddie Mac Gold Pool ' G11777' 5% 1/10/2020	851	0.00
USD438,000	Florida Power & Light Co 3.99% 1/3/2049	522,655	0.04	USD4,528	Freddie Mac Gold Pool ' G12454' 5.5% 1/11/2021	4,630	0.00
USD57,000	Florida Power & Light Co 5.69% 1/3/2040	79,472	0.01	USD585	Freddie Mac Gold Pool ' G18052' 4.5% 1/5/2020	602	0.00
EUR300,000	Ford Motor Credit Co LLC 1.514% 17/2/2023	337,311	0.02	USD8,912,118	Freddie Mac Gold Pool ' G60035' 3% 1/9/2043	9,209,097	0.67
EUR105,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 6/3/2024	124,620	0.01	USD6,859,395	Freddie Mac Gold Pool ' G60037' 3% 1/10/2043	7,088,236	0.52
USD552,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.542% 1/8/2026	563,162	0.04	USD892,238	Freddie Mac Gold Pool ' G60080' 3.5% 1/6/2045	938,790	0.07
USD1,050,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 7/1/2021	1,081,767	0.08	USD784,976	Freddie Mac Gold Pool ' G60081' 4% 1/6/2045	840,325	0.06
USD338,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 3/5/2029	349,100	0.03				
USD25,000	Fox Corp ' 144A' 3.666% 25/1/2022	25,909	0.00				
USD395,000	Fox Corp ' 144A' 4.03% 25/1/2024	423,366	0.03				
USD8,000	Fox Corp ' 144A' 4.709% 25/1/2029	9,257	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,215,857	Freddie Mac Gold Pool 'G67712' 4% 1/6/2048	1,313,500	0.10	USD106,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 6/11/2021	109,883	0.01
USD909	Freddie Mac Gold Pool 'J03831' 5% 1/11/2021	938	0.00	USD27,000	General Motors Financial Co Inc 4.35% 17/1/2027	27,998	0.00
USD2,245,866	Freddie Mac Gold Pool 'J21439' 2.5% 1/12/2027	2,286,010	0.17	USD11,000	Gilead Sciences Inc 2.55% 1/9/2020	11,058	0.00
USD1,855,662	Freddie Mac Gold Pool 'Q10031' 3.5% 1/8/2042	1,952,600	0.14	USD410,000	Gilead Sciences Inc 2.95% 1/3/2027	425,735	0.03
USD1,456,344	Freddie Mac Gold Pool 'Q31644' 4% 1/2/2045	1,534,169	0.11	USD7,000	Gilead Sciences Inc 3.25% 1/9/2022	7,262	0.00
USD10,438,344	Freddie Mac Gold Pool 'Q57326' 4% 1/7/2048	11,132,883	0.81	USD357,000	Gilead Sciences Inc 3.65% 1/3/2026	383,837	0.03
USD1,252,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K089 A2' 3.563% 25/1/2029	1,411,217	0.10	USD90,000	Gilead Sciences Inc 4.5% 1/2/2045	105,284	0.01
USD447,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KL4F A2AS' FRN 25/10/2025	485,217	0.04	USD5,589	Ginnie Mae I Pool '437096' 6.5% 15/7/2031	6,219	0.00
USD1,480,000	Galaxy XXIII CLO Ltd 'Series 2017-23A A' '144A' FRN 24/4/2029	1,480,412	0.11	USD2,129	Ginnie Mae I Pool '781276' 6.5% 15/4/2031	2,452	0.00
EUR100,000	General Electric Co 1.5% 17/5/2029	106,262	0.01	USD1,724,510	Ginnie Mae II Pool '5055' 4.5% 20/5/2041	1,863,835	0.14
EUR100,000	General Electric Co 2.125% 17/5/2037	106,982	0.01	USD696,673	Ginnie Mae II Pool '783050' 5% 20/7/2040	768,244	0.06
USD510,000	General Electric Co 2.7% 9/10/2022	506,322	0.04	USD166,827	Ginnie Mae II Pool 'BD0560' 4.5% 20/9/2048	177,621	0.01
USD7,000	General Electric Co 5.55% 5/1/2026	7,759	0.00	USD2,566,065	Ginnie Mae II Pool 'MA2444' 3% 20/12/2044	2,660,589	0.19
USD110,000	General Electric Co 5.875% 14/1/2038	126,955	0.01	USD2,235,040	Ginnie Mae II Pool 'MA2960' 3% 20/7/2045	2,312,410	0.17
USD45,000	General Electric Co 6.15% 7/8/2037	53,246	0.00	USD14,893,740	Ginnie Mae II Pool 'MA3803' 3.5% 20/7/2046	15,531,553	1.13
USD390,000	General Motors Co 4.2% 1/10/2027	401,705	0.03	USD11,129,545	Ginnie Mae II Pool 'MA4069' 3.5% 20/11/2046	11,605,461	0.84
USD12,000	General Motors Co 5% 1/4/2035	12,356	0.00	USD2,122,817	Ginnie Mae II Pool 'MA5331' 4.5% 20/7/2048	2,226,544	0.16
USD35,000	General Motors Co 5.4% 1/4/2048	36,229	0.00	USD30,000	Glencore Funding LLC '144A' 4% 27/3/2027	31,012	0.00
USD145,000	General Motors Financial Co Inc 3.15% 30/6/2022	146,944	0.01	USD178,000	Glencore Funding LLC '144A' 4.125% 12/3/2024	187,361	0.01
USD105,000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 6/7/2021	106,229	0.01	USD59,000	Glencore Funding LLC '144A' 4.875% 12/3/2029	63,742	0.00
USD41,000	General Motors Financial Co Inc 3.55% 8/7/2022	42,017	0.00	USD190,000	Global Payments Inc 2.65% 15/2/2025	190,622	0.01
USD58,000	General Motors Financial Co Inc 4% 15/1/2025	59,763	0.00	USD685,000	Global Payments Inc 3.2% 15/8/2029	700,013	0.05
				USD1,371,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4.875% 1/11/2020	1,404,315	0.10
				USD683,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/6/2025	745,542	0.05

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD66,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 1/11/2023	71,850	0.01	USD394,000	HCA Inc 4.125% 15/6/2029	419,003	0.03
USD135,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/4/2026	148,808	0.01	USD4,000	HCA Inc 4.5% 15/2/2027	4,337	0.00
USD162,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.75% 1/6/2028	185,153	0.01	USD2,593,000	HCA Inc 4.75% 1/5/2023	2,784,795	0.20
USD11,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 24/7/2023	11,172	0.00	USD87,000	HCA Inc 5% 15/3/2024	95,280	0.01
USD900,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 5/6/2028	957,260	0.07	USD1,337,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	1,492,793	0.11
USD670,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1/5/2029	741,848	0.05	USD648,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	747,630	0.05
USD15,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 16/11/2026	15,730	0.00	USD200,000	Home Depot Inc/The 2.95% 15/6/2029	211,565	0.02
USD1,155,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 20/2/2024	1,217,775	0.09	USD14,000	Home Depot Inc/The 4.875% 15/2/2044	18,256	0.00
USD1,418,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 22/5/2025	1,511,039	0.11	USD80,000	Home Depot Inc/The 5.875% 16/12/2036	113,392	0.01
USD31,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 26/1/2027	33,065	0.00	USD194,000	Home Depot Inc/The 5.95% 1/4/2041	280,945	0.02
USD3,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.25% 27/7/2021	3,173	0.00	EUR1,580,000	Honeywell International Inc 1.3% 22/2/2023	1,842,668	0.13
USD17,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 24/1/2022	18,408	0.00	USD500,000	Hyundai Capital America 3.1% 5/4/2022	505,260	0.04
USD343,000	Gran Tierra Energy Inc '144A' 7.75% 23/5/2027	333,568	0.02	USD1,812,000	Hyundai Capital America '144A' 3.95% 1/2/2022	1,877,395	0.14
USD280,000	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC22 'Series 2014-GC22 B' FRN 10/6/2047	298,365	0.02	EUR600,000	Illinois Tool Works Inc 0.625% 5/12/2027	692,441	0.05
USD690,000	GS Mortgage Securities Trust '2015-GC34' 3.506% 10/10/2048	744,880	0.05	USD5,000	Indiana Michigan Power Co 4.25% 15/8/2048	6,058	0.00
USD1,380,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 A4' 3.43% 10/8/2050	1,500,105	0.11	USD10,000	Indiana Michigan Power Co 4.55% 15/3/2046	12,466	0.00
USD1,274,358	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP1 'Series 2005-RP1 2A1' '144A' FRN 25/1/2035	1,277,773	0.09	USD22,000	Intercontinental Exchange Inc 3.1% 15/9/2027	23,297	0.00
USD952,987	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP3 'Series 2005-RP3 2A1' '144A' FRN 25/9/2035	939,408	0.07	USD1,162,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 1/12/2025	1,260,586	0.09
				USD880,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 21/9/2028	979,352	0.07
				EUR400,000	International Business Machines Corp 0.95% 23/5/2025	467,055	0.03
				EUR750,000	International Business Machines Corp 1.75% 31/1/2031	948,556	0.07
				USD680,000	International Business Machines Corp 3.3% 15/5/2026	721,246	0.05
				USD100,000	International Business Machines Corp 3.5% 15/5/2029	108,532	0.01
				USD121,000	International Paper Co 4.8% 15/6/2044	132,690	0.01
				USD8,000	International Paper Co 6% 15/11/2041	10,053	0.00

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR200,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	227,776	0.02	USD2,000	JPMorgan Chase & Co 3.625% 13/5/2024	2,137	0.00
EUR200,000	Iron Mountain Inc 3% 15/1/2025	228,586	0.02	USD10,000	JPMorgan Chase & Co 3.875% 1/2/2024	10,752	0.00
USD1,410,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE 'Series 2016-NINE A' '144A' FRN 6/10/2038	1,473,177	0.11	USD512,000	JPMorgan Chase & Co 3.9% 15/7/2025	555,717	0.04
USD690,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JPI 'Series 2015-JPI C' FRN 15/1/2049	748,915	0.05	USD41,000	JPMorgan Chase & Co 6.4% 15/5/2038	59,758	0.00
USD688,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES F' '144A' FRN 5/9/2032	686,565	0.05	USD5,000	Kansas City Power & Light Co 4.2% 15/6/2047	6,042	0.00
USD1,229,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 A5' 3.576% 15/3/2049	1,335,965	0.10	USD3,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.5% 1/3/2044	3,546	0.00
USD100,000	JPMorgan Chase & Co FRN 25/4/2023	101,525	0.01	USD424,000	Kinder Morgan Inc/DE 5.05% 15/2/2046	480,942	0.04
USD240,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2024 (Perpetual)	267,472	0.02	USD70,000	Kinder Morgan Inc/DE 5.55% 1/6/2045	84,099	0.01
USD154,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024	161,676	0.01	USD1,270,000	KLA Corp 4.1% 15/3/2029	1,406,874	0.10
USD159,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2024	168,859	0.01	USD160,000	KLA Corp 5% 15/3/2049	197,245	0.01
USD789,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2024	848,020	0.06	USD21,000	Kraft Heinz Foods Co 3% 1/6/2026	20,652	0.00
USD26,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/3/2025	27,132	0.00	USD154,000	L3Harris Technologies Inc 3.832% 27/4/2025	165,096	0.01
USD236,000	JPMorgan Chase & Co FRN 29/1/2027	256,979	0.02	USD1,262,000	L3Harris Technologies Inc '144A' 3.85% 15/12/2026	1,364,989	0.10
USD1,165,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2028	1,266,045	0.09	USD2,070,000	L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028	2,348,838	0.17
USD1,161,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/5/2028	1,241,435	0.09	USD139,000	L3Harris Technologies Inc 4.854% 27/4/2035	166,341	0.01
USD510,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029	566,959	0.04	USD425,000	Lam Research Corp 3.75% 15/3/2026	455,381	0.03
USD225,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2029	253,760	0.02	USD280,000	Lam Research Corp 4.875% 15/3/2049	343,299	0.03
USD630,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2029	724,029	0.05	USD1,310,000	LCCM 2017-LC26 'Series 2017-LC26 A4' '144A' 3.551% 12/7/2050	1,412,689	0.10
USD220,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/7/2048	256,103	0.02	USD1,000,000	Lendmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.81% 21/12/2026	1,025,489	0.07
EUR1,410,000	JPMorgan Chase & Co 0.625% 25/1/2024	1,602,683	0.12	USD3,310,000	Lendmark Funding Trust 2018-2 'Series 2018-2A A' '144A' 4.23% 20/4/2027	3,450,778	0.25
USD319,000	JPMorgan Chase & Co 2.7% 18/5/2023	326,572	0.02	USD155,000	Lowe's Cos Inc 3.7% 15/4/2046	157,930	0.01
USD20,000	JPMorgan Chase & Co 2.95% 1/10/2026	20,677	0.00	USD35,000	Lowe's Cos Inc 4.05% 3/5/2047	38,015	0.00
USD1,781,000	JPMorgan Chase & Co 3.125% 23/1/2025	1,856,489	0.14	USD600,000	Madison Park Funding XI Ltd 'Series 2013-11A AR' '144A' FRN 23/7/2029	600,006	0.04
USD955,000	JPMorgan Chase & Co 3.2% 25/1/2023	991,866	0.07	EUR290,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026	345,792	0.03

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR380,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/3/2030	477,876	0.04	USD265,000	Morgan Stanley FRN 23/1/2030	302,726	0.02
USD5,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.3% 14/3/2023	5,194	0.00	USD47,000	Morgan Stanley 3.125% 27/7/2026	48,818	0.00
USD206,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.5% 3/6/2024	217,458	0.02	USD234,000	Morgan Stanley 3.875% 27/1/2026	253,176	0.02
USD385,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.5% 10/3/2025	409,758	0.03	USD20,000	Morgan Stanley 4% 23/7/2025	21,679	0.00
USD693,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15/3/2029	796,617	0.06	USD28,000	Morgan Stanley 4.375% 22/1/2047	33,740	0.00
USD610,000	Mastercard Inc 2.95% 1/6/2029	652,578	0.05	USD745,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 'Series 2015-C23 D' '144A' FRN 15/7/2050	751,477	0.05
USD150,000	Mastercard Inc 3.65% 1/6/2049	174,199	0.01	USD700,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 'Series 2016-C31 C' FRN 15/11/2049	733,944	0.05
USD1,678,001	Mastr Asset Backed Securities Trust 2004-OPT2 'Series 2004-OPT2 A1' FRN 25/9/2034	1,672,652	0.12	USD555,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 AS' FRN 15/12/2049	610,875	0.04
EUR130,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	148,693	0.01	USD845,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 A4' 3.72% 15/12/2049	929,214	0.07
EUR200,000	McDonald's Corp 0.9% 15/6/2026	234,106	0.02	USD848,700	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 A5' 3.53% 15/6/2050	926,477	0.07
USD700,000	McDonald's Corp 2.625% 1/9/2029	707,330	0.05	USD880,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 A5' 4.177% 15/7/2051	1,011,621	0.07
USD525,000	McDonald's Corp 3.7% 30/1/2026	568,727	0.04	USD455,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 'Series 2018-H4 C' FRN 15/12/2051	535,588	0.04
USD820,000	McDonald's Corp 4.45% 1/9/2048	974,023	0.07	USD805,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/5/2029	882,994	0.06
USD647,000	McDonald's Corp 4.7% 9/12/2035	781,542	0.06	USD1,455,000	MPLX LP 4% 15/2/2025	1,530,416	0.11
USD11,000	Medtronic Inc 4.375% 15/3/2035	13,314	0.00	USD459,000	MPLX LP 4% 15/3/2028	481,134	0.04
EUR100,000	Metropolitan Life Global Funding I 0.375% 9/4/2024	113,219	0.01	EUR200,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.325% 24/3/2025	246,562	0.02
EUR160,000	Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 11/1/2023	192,338	0.01	USD1,250,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2019-D 'Series 2019-D A2B' '144A' FRN 15/12/2059	1,238,219	0.09
USD745,000	Microsoft Corp 2% 8/8/2023	755,165	0.06	USD1,150,000	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 'Series 2005-B M1' FRN 25/10/2035	1,121,003	0.08
USD645,000	Microsoft Corp 3.5% 12/2/2035	727,239	0.05				
USD465,000	Microsoft Corp 4.1% 6/2/2037	562,299	0.04				
USD603,000	Microsoft Corp 4.2% 3/11/2035	726,105	0.05				
USD35,000	Microsoft Corp 4.875% 15/12/2043	47,386	0.00				
USD21,000	MidAmerican Energy Co 3.95% 1/8/2047	24,603	0.00				
USD80,000	MidAmerican Energy Co 4.25% 1/5/2046	97,375	0.01				
EUR1,500,000	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/6/2025	1,678,668	0.12				
USD46,000	Morgan Stanley FRN 24/4/2024	48,391	0.00				
EUR880,000	Morgan Stanley FRN 26/7/2024	993,762	0.07				
USD122,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2028	130,050	0.01				
USD502,000	Morgan Stanley FRN 24/1/2029	542,752	0.04				

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD60,000	Northern States Power Co/MN 3.4% 15/8/2042	65,141	0.01	USD2,000	Oracle Corp 3.25% 15/5/2030	2,159	0.00
USD455,000	Northern States Power Co/MN 6.25% 1/6/2036	655,033	0.05	USD70,000	Oracle Corp 3.625% 15/7/2023	74,206	0.01
USD53,000	NRG Energy Inc '144A' 3.75% 15/6/2024	54,837	0.00	USD134,000	Oracle Corp 3.8% 15/11/2037	149,750	0.01
USD1,188,000	NVIDIA Corp 3.2% 16/9/2026	1,248,180	0.09	USD15,000	Oracle Corp 3.85% 15/7/2036	16,844	0.00
USD839,000	Occidental Petroleum Corp 2.6% 13/8/2021	844,300	0.06	USD9,000	Oracle Corp 4% 15/7/2046	10,301	0.00
USD828,000	Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/8/2022	835,147	0.06	USD112,000	Oracle Corp 4% 15/11/2047	128,589	0.01
USD305,000	Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/2/2023	305,957	0.02	USD153,000	Oracle Corp 4.3% 8/7/2034	180,131	0.01
USD32,000	Occidental Petroleum Corp 3.125% 15/2/2022	32,474	0.00	USD10,000	Owens Corning 4.3% 15/7/2047	9,156	0.00
USD45,000	Occidental Petroleum Corp 4.3% 15/8/2039	46,914	0.00	USD3,000	PacifiCorp 2.95% 1/2/2022	3,064	0.00
USD99,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/8/2049	103,017	0.01	USD4,000	PacifiCorp 2.95% 1/6/2023	4,127	0.00
USD360,000	Ohio Power Co 4% 1/6/2049	420,607	0.03	USD205,000	PacifiCorp 4.15% 15/2/2050	246,955	0.02
USD6,000	Ohio Power Co 5.375% 1/10/2021	6,394	0.00	USD60,000	PacifiCorp 5.75% 1/4/2037	81,110	0.01
USD690,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT D' '144A' FRN 10/5/2039	732,420	0.05	USD106,000	PacifiCorp 6% 15/1/2039	151,656	0.01
USD1,010,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT A' '144A' 3.566% 10/5/2039	1,095,693	0.08	USD80,000	PacifiCorp 6.35% 15/7/2038	116,186	0.01
USD184,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.8% 30/9/2047	211,925	0.02	USD500,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A1A' '144A' FRN 16/7/2031	496,783	0.04
USD255,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.1% 15/11/2048	306,734	0.02	USD88,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.95% 10/3/2025	93,605	0.01
USD418,758	OneMain Financial Issuance Trust 2016-2 'Series 2016-2A B' '144A' 5.94% 20/3/2028	420,102	0.03	USD65,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.45% 29/1/2026	71,147	0.01
USD630,000	OneMain Financial Issuance Trust 2016-3 'Series 2016-3A A' '144A' 3.83% 18/6/2031	651,405	0.05	USD6,000	Pfizer Inc 4% 15/12/2036	6,973	0.00
USD2,570,000	Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.3% 14/3/2029	2,624,693	0.19	USD15,000	Pfizer Inc 4.1% 15/9/2038	17,755	0.00
USD445,000	Oracle Corp 2.4% 15/9/2023	451,999	0.03	USD20,000	Pfizer Inc 4.3% 15/6/2043	24,088	0.00
USD411,000	Oracle Corp 2.65% 15/7/2026	422,105	0.03	EUR250,000	Philip Morris International Inc 1.45% 1/8/2039	269,071	0.02
USD18,000	Oracle Corp 3.25% 15/11/2027	19,281	0.00	EUR500,000	Philip Morris International Inc 3.125% 3/6/2033	696,845	0.05
				EUR190,000	Prologis Euro Finance LLC 1.5% 10/9/2049	204,086	0.02
				USD19,000	Public Service Electric & Gas Co 2.25% 15/9/2026	18,980	0.00
				USD146,000	Public Service Electric & Gas Co 3% 15/5/2027	153,858	0.01
				USD45,000	Public Service Electric & Gas Co 3.25% 1/9/2023	47,293	0.00

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD15,000	Public Service Electric & Gas Co 3.65% 1/9/2042	16,717	0.00	USD197,290	SLM Student Loan Trust 2010-1 ' Series 2010-1 A' FRN 25/3/2025	191,490	0.01
USD60,000	Public Service Electric & Gas Co 5.5% 1/3/2040	82,330	0.01	USD378,802	SLM Student Loan Trust 2012-2 ' Series 2012-2 A' FRN 25/1/2029	370,604	0.03
USD55,000	QUALCOMM Inc 4.3% 20/5/2047	62,521	0.00	USD680,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-C ' Series 2015-C B' ' 144A' 3.5% 15/9/2043	704,170	0.05
USD106,000	QUALCOMM Inc 4.65% 20/5/2035	124,839	0.01	USD550,000	SMB Private Education Loan Trust 2019-A ' Series 2019-A A2A' ' 144A' 3.44% 15/7/2036	578,457	0.04
USD74,000	Realty Income Corp 3% 15/1/2027	77,016	0.01	USD860,000	Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust 3.34% 25/8/2047	892,421	0.07
EUR100,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	120,571	0.01	USD1,470,000	Sofi Professional Loan Program 2018-C Trust ' Series 2018-C A2FX' ' 144A' 3.59% 25/1/2048	1,558,648	0.11
USD1,000,000	Regatta VII Funding Ltd ' Series 2016-1A AR' ' 144A' FRN 20/12/2028	995,241	0.07	USD2,970,000	Sofi Professional Loan Program 2018-D Trust ' Series 2018-D A2FX' ' 144A' 3.6% 25/2/2048	3,134,731	0.23
USD699,103	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-3 (Step-up coupon) ' Series 2005-3 AF4' 5.14% 25/11/2035	741,288	0.05	USD300,000	Southern Copper Corp 5.25% 8/11/2042	343,828	0.03
USD55,000	Republic Services Inc 3.2% 15/3/2025	57,637	0.00	USD102,000	Spectra Energy Partners LP 3.375% 15/10/2026	106,605	0.01
USD980,000	Republic Services Inc 3.375% 15/11/2027	1,050,052	0.08	USD2,810,000	Springleaf Funding Trust 2015-B ' Series 2015-BA A' ' 144A' 3.48% 15/5/2028	2,846,248	0.21
USD3,000	Republic Services Inc 3.95% 15/5/2028	3,363	0.00	USD3,200,000	Springleaf Funding Trust 2017-A ' Series 2017-AA A' ' 144A' 2.68% 15/7/2030	3,204,752	0.23
USD390,000	Reynolds American Inc 3.25% 12/6/2020	392,992	0.03	USD1,146,375	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC ' 144A' 3.36% 20/9/2021	1,153,597	0.08
USD115,000	Reynolds American Inc 4.45% 12/6/2025	124,444	0.01	USD395,000	State Street Corp FRN 3/12/2024	420,704	0.03
USD544,000	Reynolds American Inc 5.85% 15/8/2045	617,587	0.05	USD107,000	State Street Corp 2.65% 19/5/2026	110,648	0.01
USD805,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/3/2028	854,758	0.06	USD820,000	State Street Corp 3.3% 16/12/2024	866,535	0.06
USD2,343,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025	2,633,974	0.19	USD75,000	State Street Corp 3.55% 18/8/2025	80,670	0.01
USD500,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	558,207	0.04	EUR140,000	Stryker Corp 2.625% 30/11/2030	187,340	0.01
USD317,073	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 ' Series 2014-1A AR' ' 144A' FRN 17/7/2026	317,050	0.02				
USD520,000	Sesac Finance LLC ' Series 2019-1 A2' ' 144A' 5.216% 25/7/2049	530,795	0.04				
USD1,290,389	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-A ' Series 2004-A A3' FRN 15/6/2033	1,273,390	0.09				
USD2,037,482	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B ' Series 2004-B A3' FRN 15/3/2024	2,027,913	0.15				

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD461,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4.25% 1/4/2024	487,085	0.04	USD6,779,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	7,037,170	0.51
USD99,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.3% 1/4/2044	105,984	0.01	USD4,272,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/1/2029 [†]	4,708,298	0.34
USD5,000	SunTrust Bank/Atlanta GA FRN 26/10/2021	5,075	0.00	EUR805,000	United Technologies Corp 1.125% 15/12/2021	914,447	0.07
USD500,000	Tennessee Valley Authority 2.875% 1/2/2027	537,660	0.04	USD1,222,000	United Technologies Corp 4.125% 16/11/2028	1,395,320	0.10
USD96,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.95% 19/9/2026	99,261	0.01	USD575,000	United Technologies Corp 4.5% 1/6/2042	697,941	0.05
USD581,000	Time Warner Cable LLC 7.3% 1/7/2038	748,237	0.05	USD71,000	UnitedHealth Group Inc 2.875% 15/8/2029	74,207	0.01
USD648,000	Toll Brothers Finance Corp 4.875% 15/3/2027	706,482	0.05	USD227,000	UnitedHealth Group Inc 2.95% 15/10/2027	237,149	0.02
USD892,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4% 15/3/2028	954,728	0.07	USD300,000	UnitedHealth Group Inc 3.1% 15/3/2026	317,027	0.02
USD205,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 7.85% 1/2/2026	262,609	0.02	USD83,000	UnitedHealth Group Inc 3.75% 15/7/2025	90,382	0.01
USD399,000	TWDC Enterprises 18 Corp 1.85% 30/7/2026	394,359	0.03	USD1,105,000	UnitedHealth Group Inc 3.85% 15/6/2028	1,233,341	0.09
USD176,000	TWDC Enterprises 18 Corp 3% 13/2/2026	185,615	0.01	USD335,000	UnitedHealth Group Inc 4.45% 15/12/2048	408,570	0.03
USD85,000	Tyson Foods Inc 4.55% 2/6/2047	98,076	0.01	USD53,000	UnitedHealth Group Inc 4.625% 15/11/2041	64,438	0.01
USD30,000	Union Electric Co 3.5% 15/3/2029	33,195	0.00	USD10,000	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15/7/2045	12,482	0.00
USD335,000	Union Pacific Corp 2.75% 1/3/2026	345,580	0.03	GBP865,000	Verizon Communications Inc 2.5% 8/4/2031	1,137,860	0.08
USD540,000	Union Pacific Corp 2.95% 1/3/2022	552,983	0.04	USD27,000	Verizon Communications Inc 2.625% 15/8/2026	27,646	0.00
USD115,000	Union Pacific Corp 3.375% 1/2/2035	119,255	0.01	EUR320,000	Verizon Communications Inc 2.875% 15/1/2038	452,540	0.03
USD142,000	Union Pacific Corp 3.6% 15/9/2037	152,115	0.01	USD70,000	Verizon Communications Inc 4.125% 16/3/2027	77,937	0.01
USD20,000	Union Pacific Corp 3.7% 1/3/2029	22,182	0.00	USD807,000	Verizon Communications Inc 4.125% 15/8/2046	916,967	0.07
USD60,000	Union Pacific Corp 3.95% 15/8/2059	66,076	0.01	USD513,000	Verizon Communications Inc 4.329% 21/9/2028	589,262	0.04
USD210,000	Union Pacific Corp 4.15% 15/1/2045	234,792	0.02	USD189,000	Verizon Communications Inc 4.4% 1/11/2034	219,354	0.02
USD21,000	Union Pacific Corp 4.375% 10/9/2038	24,671	0.00	USD839,000	Verizon Communications Inc 4.5% 10/8/2033	990,167	0.07
USD90,000	Union Pacific Corp 4.75% 15/9/2041	108,542	0.01	USD840,000	Verizon Communications Inc 4.672% 15/3/2055	1,034,392	0.08
USD736,944	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3.5% 1/3/2030	780,611	0.06	USD271,000	Verizon Communications Inc 4.812% 15/3/2039	333,091	0.02
USD840,000	United Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 4.15% 25/8/2031	942,914	0.07				
EUR265,000	United Parcel Service Inc 1.5% 15/11/2032	331,858	0.02				

[†] Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,000	Verizon Communications Inc 4.862% 21/8/2046	6,261	0.00	USD260,000	Wells Fargo & Co FRN 15/6/2025 (Perpetual)	286,948	0.02
USD893,000	Virginia Electric & Power Co 3.8% 15/9/2047	995,685	0.07	USD54,000	Wells Fargo & Co FRN 17/6/2027	56,295	0.00
USD87,000	Visa Inc 4.15% 14/12/2035	105,924	0.01	USD267,000	Wells Fargo & Co FRN 22/5/2028	286,168	0.02
USD18,000	Visa Inc 4.3% 14/12/2045	22,858	0.00	GBP1,070,000	Wells Fargo & Co 2% 28/7/2025	1,341,324	0.10
USD530,000	Vistra Energy Corp 7.625% 1/11/2024	561,551	0.04	EUR1,210,000	Wells Fargo & Co 2.125% 4/6/2024	1,471,364	0.11
USD1,000,000	Voya CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A1AR' '144A' FRN 15/10/2030	999,241	0.07	USD1,636,000	Wells Fargo & Co 3% 19/2/2025	1,693,552	0.12
USD1,010,000	Voya CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A1A' '144A' FRN 20/7/2030	1,013,401	0.07	USD387,000	Wells Fargo & Co 3% 22/4/2026	400,261	0.03
USD18,000	Walmart Inc 2.65% 15/12/2024	18,655	0.00	USD49,000	Wells Fargo & Co 3% 23/10/2026	50,924	0.00
USD140,000	Walmart Inc 3.05% 8/7/2026	149,729	0.01	USD21,000	Wells Fargo & Co 3.3% 9/9/2024	22,107	0.00
USD494,000	Walmart Inc 3.25% 8/7/2029	541,432	0.04	USD1,513,000	Wells Fargo & Co 3.55% 29/9/2025	1,609,156	0.12
USD350,000	Walmart Inc 3.7% 26/6/2028	393,201	0.03	USD1,396,000	Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024	1,485,773	0.11
USD10,000	Walmart Inc 4% 11/4/2043	11,968	0.00	USD321,000	Wells Fargo & Co 4.15% 24/1/2029	360,033	0.03
USD275,000	Walt Disney Co/The '144A' 3.7% 15/9/2024	296,266	0.02	USD1,777,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 A6' 3.635% 15/1/2059	1,934,116	0.14
USD210,000	Walt Disney Co/The '144A' 3.7% 15/10/2025	228,052	0.02	USD2,026,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 A5' 3.418% 15/9/2050	2,195,956	0.16
USD6,000	Walt Disney Co/The '144A' 6.4% 15/12/2035	8,710	0.00	USD75,000	Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044	69,693	0.01
USD45,000	Walt Disney Co/The '144A' 6.9% 15/8/2039	70,432	0.01	USD440,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 'Series 2014-C21 AS' 3.891% 15/8/2047	471,647	0.03
USD2,719,279	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR11 Trust 'Series 2006-AR11 1A' FRN 25/9/2046	2,513,768	0.18	USD550,000	Williams Cos Inc/The 3.6% 15/3/2022	566,076	0.04
USD4,464,046	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR13 Trust 'Series 2006-AR13 1A' FRN 25/10/2046	4,237,812	0.31	USD187,000	Williams Cos Inc/The 3.75% 15/6/2027	195,006	0.01
USD190,000	Waste Management Inc 3.125% 1/3/2025	199,573	0.01	USD10,000	Williams Cos Inc/The 5.1% 15/9/2045	11,211	0.00
USD515,000	Waste Management Inc 3.15% 15/11/2027	548,561	0.04	USD118,000	Williams Cos Inc/The 6.3% 15/4/2040	148,837	0.01
USD195,000	Waste Management Inc 4.15% 15/7/2049	232,041	0.02	USD1,135,000	Willis North America Inc 3.6% 15/5/2024	1,182,659	0.09
				USD242,000	Willis North America Inc 4.5% 15/9/2028	271,140	0.02
				USD2,072,909	WinWater Mortgage Loan Trust 2014-1 'Series 2014-1 A1' '144A' FRN 20/6/2044	2,133,982	0.16
				EUR198,000	WMG Acquisition Corp 4.125% 1/11/2024	227,857	0.02
						477,774,953	34.75

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD482,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	535,171	0.04	Total Bonds		1,372,055,396	99.79
USD200,000	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	248,281	0.02	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,372,055,396	99.79
		783,452	0.06	Total Portfolio		1,372,055,396	99.79
				Other Net Assets		2,956,715	0.21
				Total Net Assets (USD)		1,375,012,111	100.00

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2019

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
73	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2019	5,693,253	42,018
70	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2019	7,008,654	200,654
49	EUR	Euro Bund	September 2019	9,694,665	64,533
27	EUR	Euro-OAT	September 2019	5,082,182	102,330
15	EUR	Euro-BTP	September 2019	2,408,370	60,688
(14)	EUR	Euro BUXL	September 2019	3,465,976	(11,102)
(244)	EUR	Euro Schatz	September 2019	30,345,007	(4,716)
(244)	EUR	Short-Term Euro-BPT	September 2019	30,443,386	(102,391)
(662)	EUR	Euro BOBL	September 2019	99,598,313	(1,026,258)
9	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2019	13,151,723	101,936
98	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2019	10,732,403	(21,426)
(57)	GBP	Long Gilt	December 2019	9,368,807	5,570
2,667	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2019	575,988,656	(458,393)
428	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	51,279,750	(110,344)
394	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	56,822,187	(241,050)
217	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	42,749,000	(362,922)
70	USD	US Long Bond (CBT)	December 2019	11,556,562	(70,481)
(191)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	25,125,453	88,197
273	USD	90 Day Euro \$	December 2020	67,372,987	755,825
(216)	USD	90 Day Euro \$	March 2021	53,357,400	(843,864)
Total				1,111,244,734	(1,831,196)

World Bond Fund continued

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2019

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
TBA				USD8,700,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5 10/19' 4.5% TBA	9,154,373	0.67
USD(2,075,000)	United States Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 9/19' 2.5% TBA	(2,101,426)	(0.15)	USD(217,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 5 9/19' 5% TBA	(231,707)	(0.02)
USD1,947,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 10/19' 3% TBA	1,995,375	0.14	USD3,423,000	Ginnie Mae ' 3 9/19' 3% TBA	3,524,219	0.26
USD(15,347,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 9/19' 3% TBA	(15,620,967)	(1.14)	USD(11,106,000)	Ginnie Mae ' 3.5 9/19' 3.5% TBA	(11,524,861)	(0.84)
USD(1,489,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 9/19' 3.5% TBA	(1,528,842)	(0.11)	USD6,876,000	Ginnie Mae ' 4 9/19' 4% TBA	7,157,217	0.52
USD1,153,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 10/19' 3.5% TBA	1,194,667	0.09	USD2,600,000	Ginnie Mae ' 4 10/19' 4% TBA	2,704,914	0.20
USD574,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 10/19' 4% TBA	597,477	0.04	USD665,000	Ginnie Mae ' 4.5 11/19' 4.5% TBA	694,639	0.05
USD(1,898,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 9/19' 4% TBA	(1,968,359)	(0.14)	USD386,000	Ginnie Mae ' 4.5 10/19' 4.5% TBA	403,264	0.03
USD10,257,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5 9/19' 4.5% TBA	10,787,879	0.78	USD1,082,000	Ginnie Mae ' 5 10/19' 5% TBA	1,135,889	0.08
				Total TBA (USD underlying exposure - USD 72,326,075)		6,373,751	0.46
				To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.			

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	1,720,000	USD	1,161,785	BNP Paribas	4/9/2019	(2,907)
BRL	1,077,354	USD	270,000	Citibank	4/9/2019	(10,105)
BRL	13,474,160	USD	3,540,000	Barclays	4/9/2019	(289,568)
BRL	3,335,364	USD	890,000	HSBC Bank Plc	4/9/2019	(85,395)
CAD	3,252,000	USD	2,453,911	Citibank	4/9/2019	(2,126)
EUR	540,000	USD	604,949	BNP Paribas	4/9/2019	(8,403)
EUR	21,213,000	USD	23,817,986	BNY Mellon	4/9/2019	(383,648)
EUR	14,540,000	USD	16,197,851	Bank of America	4/9/2019	(135,282)
GBP	3,215,000	USD	3,910,160	BNY Mellon	4/9/2019	17,137
JPY	1,203,050,000	USD	11,452,040	HSBC Bank Plc	4/9/2019	(117,173)
JPY	1,069,195,000	USD	10,094,840	BNY Mellon	4/9/2019	(21,124)
JPY	79,790,000	USD	736,649	Goldman Sachs	4/9/2019	15,114
SGD	10,000	USD	7,299	Barclays	4/9/2019	(88)
USD	717,018	AUD	1,043,426	State Street	4/9/2019	13,993
USD	7,054,917	AUD	10,236,000	UBS	4/9/2019	158,247
USD	950,000	BRL	3,846,655	Barclays	4/9/2019	22,054
USD	1,810,000	BRL	7,202,533	JP Morgan	4/9/2019	72,501
USD	970,000	BRL	3,861,764	Goldman Sachs	4/9/2019	38,409
USD	477,143	CAD	630,000	Goldman Sachs	4/9/2019	2,166
USD	25,481,406	CAD	33,566,121	Deutsche Bank	4/9/2019	174,849
USD	82,572	CAD	110,000	Toronto Dominion	4/9/2019	(361)
USD	991,027	CAD	1,306,217	State Street	4/9/2019	6,229
USD	374,762	CHF	370,000	Morgan Stanley	4/9/2019	112
USD	1,580,825	CHF	1,560,000	State Street	4/9/2019	1,219
USD	16,128,660	CNH	111,090,000	BNP Paribas	4/9/2019	592,256
USD	1,019,317	CZK	23,450,000	UBS	4/9/2019	20,656
USD	1,968,478	DKK	13,151,000	Standard Chartered Bank	4/9/2019	20,025
USD	178,553	EUR	160,000	HSBC Bank Plc	4/9/2019	1,799
USD	4,260,152	EUR	3,816,000	Standard Chartered Bank	4/9/2019	44,556
USD	254,527	EUR	230,000	Citibank	4/9/2019	442
USD	371,059,502	EUR	331,720,644	Morgan Stanley	4/9/2019	4,602,442

World Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	1,407,663	EUR	1,270,000	UBS	4/9/2019	4,674
USD	1,112,086	EUR	1,000,000	State Street	4/9/2019	7,370
USD	743,417	EUR	670,000	Toronto Dominion	4/9/2019	3,258
USD	4,327,674	EUR	3,900,000	Goldman Sachs	4/9/2019	19,281
USD	210,675	EUR	190,000	BNP Paribas	4/9/2019	779
USD	4,398,638	GBP	3,640,000	RBS Plc	4/9/2019	(47,820)
USD	120,788	GBP	100,000	Citibank	4/9/2019	(1,368)
USD	255,312	GBP	210,000	Standard Chartered Bank	4/9/2019	(1,214)
USD	2,069,090	GBP	1,687,000	Credit Suisse	4/9/2019	8,328
USD	61,236,992	GBP	50,215,000	BNP Paribas	4/9/2019	(103,359)
USD	570,000	GBP	467,355	State Street	4/9/2019	(899)
USD	175,854,392	JPY	19,035,079,000	JP Morgan	4/9/2019	(3,489,858)
USD	2,969,414	JPY	321,686,593	Goldman Sachs	4/9/2019	(61,445)
USD	1,109,960	JPY	118,080,000	Citibank	4/9/2019	(2,564)
USD	1,256,309	JPY	132,920,000	State Street	4/9/2019	3,966
USD	143,277	JPY	15,350,000	Standard Chartered Bank	4/9/2019	(1,347)
USD	947,606	MXN	18,450,000	Royal Bank of Canada	4/9/2019	28,827
USD	4,840,397	MXN	92,704,693	State Street	4/9/2019	223,860
USD	771,514	NOK	6,730,000	JP Morgan	4/9/2019	30,841
USD	938,472	NZD	1,418,000	BNP Paribas	4/9/2019	42,478
USD	2,338,831	PLN	9,000,000	BNP Paribas	4/9/2019	71,972
USD	4,595,309	SEK	43,775,000	BNP Paribas	4/9/2019	132,994
USD	1,270,028	SGD	1,740,000	Barclays	4/9/2019	15,270
USD	1,925,226	ZAR	27,423,919	State Street	4/9/2019	126,287
ZAR	5,760,708	USD	404,416	State Street	4/9/2019	(26,528)
ARS	13,224,000	USD	290,000	BNP Paribas	5/9/2019	(67,565)
EUR	1,000,000	USD	1,118,443	BNP Paribas	5/9/2019	(13,641)
USD	232,000	ARS	14,558,000	BNP Paribas	5/9/2019	(12,874)
USD	985,679	EUR	890,000	Toronto Dominion	5/9/2019	2,405
USD	123,021	EUR	110,000	Citibank	5/9/2019	1,493
EUR	18,236	USD	20,471	Citibank	9/9/2019	(318)
CLP	418,693,500	USD	590,000	Citibank	11/9/2019	(7,490)
USD	590,000	CLP	424,328,000	Citibank	11/9/2019	(349)
AUD	4,200,000	USD	2,859,263	RBS Plc	18/9/2019	(28,213)
AUD	410,000	USD	286,783	Royal Bank of Canada	18/9/2019	(10,418)
AUD	630,000	USD	444,212	Deutsche Bank	18/9/2019	(19,554)
AUD	425,000	USD	297,208	JP Morgan	18/9/2019	(10,733)
AUD	215,000	USD	149,820	Nomura	18/9/2019	(4,897)
AUD	3,940,000	USD	2,736,503	Citibank	18/9/2019	(80,708)
BRL	4,960,000	USD	1,309,327	Citibank	18/9/2019	(114,089)
BRL	15,890,000	USD	4,094,810	Goldman Sachs	18/9/2019	(265,708)
BRL	2,970,000	USD	789,087	BNP Paribas	18/9/2019	(73,390)
BRL	5,894,407	USD	1,513,676	RBS Plc	18/9/2019	(93,268)
CAD	1,920,000	USD	1,454,212	Toronto Dominion	18/9/2019	(6,333)
CAD	779,664	USD	582,000	BNP Paribas	18/9/2019	5,948
CAD	1,796,868	USD	1,350,000	Citibank	18/9/2019	5,024
CHF	3,360,000	EUR	3,096,289	State Street	18/9/2019	(17,605)
CHF	3,330,000	EUR	3,067,160	Deutsche Bank	18/9/2019	(15,806)
CHF	3,713,712	EUR	3,418,719	UBS	18/9/2019	(15,564)
CHF	2,956,288	EUR	2,716,201	Goldman Sachs	18/9/2019	(6,573)
CNH	96,830,000	USD	13,691,046	Royal Bank of Canada	18/9/2019	(155,376)
CNH	95,300,000	USD	13,471,678	Citibank	18/9/2019	(149,885)
CNH	20,070,000	USD	2,916,827	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(111,283)
CNH	2,830,000	USD	411,726	BNP Paribas	18/9/2019	(16,126)
CNY	25,570,000	USD	3,736,392	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(154,856)
EUR	4,994,063	CHF	5,420,000	Credit Suisse	18/9/2019	27,794
EUR	7,309,549	CHF	7,940,000	UBS	18/9/2019	33,553
EUR	1,240,000	GBP	1,123,321	UBS	18/9/2019	(1,715)
EUR	2,800,000	GBP	2,550,072	Citibank	18/9/2019	(20,424)
EUR	1,605,870	GBP	1,445,577	State Street	18/9/2019	9,009
EUR	143,480	GBP	128,259	Bank of America	18/9/2019	1,905

World Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	1,453,404	GBP	1,303,052	Goldman Sachs	18/9/2019	14,604
EUR	411,665	GBP	370,000	Standard Chartered Bank	18/9/2019	3,010
EUR	1,224,019	GBP	1,100,046	Deutsche Bank	18/9/2019	9,061
EUR	623,001	GBP	559,402	RBS Plc	18/9/2019	5,221
EUR	12,760,000	JPY	1,563,786,105	State Street	18/9/2019	(637,542)
EUR	32,680,794	USD	36,692,593	Citibank	18/9/2019	(550,348)
EUR	3,300,000	USD	3,670,145	State Street	18/9/2019	(20,618)
EUR	3,270,000	USD	3,652,111	Morgan Stanley	18/9/2019	(35,762)
EUR	2,400,000	USD	2,689,616	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(35,415)
EUR	10,550,000	USD	11,872,648	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(205,224)
EUR	1,057,000	USD	1,192,581	BNY Mellon	18/9/2019	(23,627)
EUR	9,933,316	USD	11,212,220	Deutsche Bank	18/9/2019	(226,797)
EUR	15,919,605	USD	18,136,261	Bank of America	18/9/2019	(530,499)
EUR	9,170,000	USD	10,420,284	Barclays	18/9/2019	(279,025)
EUR	3,006,286	USD	3,438,908	JP Morgan	18/9/2019	(114,206)
EUR	260,000	USD	297,805	RBS Plc	18/9/2019	(10,266)
GBP	600,000	EUR	668,482	Barclays	18/9/2019	(5,896)
GBP	1,200,000	EUR	1,347,777	Goldman Sachs	18/9/2019	(23,752)
GBP	2,265,000	EUR	2,539,449	Citibank	18/9/2019	(39,877)
GBP	1,750,000	USD	2,115,908	Royal Bank of Canada	18/9/2019	23,144
GBP	437,500	USD	550,986	RBS Plc	18/9/2019	(16,223)
GBP	152,500	USD	193,813	Nomura	18/9/2019	(7,410)
GBP	600,000	USD	760,578	Deutsche Bank	18/9/2019	(27,189)
IDR	177,076,943,348	USD	12,298,509	BNP Paribas	18/9/2019	166,917
IDR	10,300,000,000	USD	733,720	Deutsche Bank	18/9/2019	(8,646)
IDR	144,738,440,000	USD	9,990,850	Citibank	18/9/2019	198,089
IDR	2,113,120,000	USD	147,544	UBS	18/9/2019	1,211
IDR	2,113,440,000	USD	147,566	Bank of America	18/9/2019	1,211
IDR	159,770,000,000	USD	11,222,089	Morgan Stanley	18/9/2019	25,006
INR	60,435,000	USD	867,671	Deutsche Bank	18/9/2019	(24,460)
INR	16,465,000	USD	238,710	BNP Paribas	18/9/2019	(8,984)
INR	417,426,166	USD	6,041,774	ANZ	18/9/2019	(217,694)
JPY	34,340,234	EUR	290,000	RBS Plc	18/9/2019	3,168
JPY	505,000,000	USD	4,738,334	Bank of America	18/9/2019	24,636
JPY	1,119,000,000	USD	10,542,048	Citibank	18/9/2019	11,940
JPY	1,155,811,655	USD	10,775,170	Deutsche Bank	18/9/2019	126,012
JPY	538,335,000	USD	5,075,799	HSBC Bank Plc	18/9/2019	1,575
JPY	202,624,896	USD	1,890,000	State Street	18/9/2019	21,082
JPY	69,210,000	USD	645,688	RBS Plc	18/9/2019	7,074
JPY	21,120,000	USD	196,485	Standard Chartered Bank	18/9/2019	2,711
JPY	26,335,000	USD	245,898	UBS	18/9/2019	2,484
JPY	2,353,784,709	USD	21,845,705	JP Morgan	18/9/2019	354,307
KRW	814,970,000	USD	697,020	Bank of America	18/9/2019	(23,071)
KRW	779,595,000	USD	662,974	Deutsche Bank	18/9/2019	(18,279)
KRW	550,420,000	USD	472,724	JP Morgan	18/9/2019	(17,548)
KRW	285,015,000	USD	243,748	Goldman Sachs	18/9/2019	(8,052)
MXN	180,270,000	USD	9,236,563	Deutsche Bank	18/9/2019	(281,188)
MXN	106,630,000	USD	5,490,731	Bank of America	18/9/2019	(193,613)
MXN	14,400,000	USD	743,675	Royal Bank of Canada	18/9/2019	(28,318)
MXN	15,400,000	USD	795,479	Toronto Dominion	18/9/2019	(30,445)
MXN	119,200,000	USD	6,108,364	Goldman Sachs	18/9/2019	(186,799)
NZD	212,500	USD	141,790	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(7,463)
NZD	112,500	USD	75,246	JP Morgan	18/9/2019	(4,131)
NZD	115,000	USD	75,943	Citibank	18/9/2019	(3,248)
PHP	26,400,000	USD	516,542	Goldman Sachs	18/9/2019	(9,714)
PHP	6,367,500	USD	124,014	Standard Chartered Bank	18/9/2019	(1,770)
PHP	6,365,000	USD	122,817	UBS	18/9/2019	(622)
PHP	6,367,500	USD	122,925	BNP Paribas	18/9/2019	(681)
RUB	282,200,000	USD	4,439,201	State Street	18/9/2019	(201,534)
RUB	287,880,000	USD	4,531,223	Goldman Sachs	18/9/2019	(208,262)
RUB	689,468	USD	10,784	Bank of America	18/9/2019	(431)

World Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
RUB	108,734,191	USD	1,656,322	Deutsche Bank	18/9/2019	(23,511)
SGD	2,680,000	USD	1,932,622	UBS	18/9/2019	308
SGD	545,000	USD	392,397	Goldman Sachs	18/9/2019	680
SGD	7,570,000	USD	5,502,053	Bank of America	18/9/2019	(42,248)
SGD	1,780,000	USD	1,292,870	BNP Paribas	18/9/2019	(9,059)
TWD	15,365,000	USD	496,481	JP Morgan	18/9/2019	(5,856)
TWD	6,065,000	USD	195,851	Deutsche Bank	18/9/2019	(2,188)
TWD	3,035,000	USD	98,449	Citibank	18/9/2019	(1,538)
TWD	3,035,000	USD	98,507	Bank of America	18/9/2019	(1,596)
USD	2,905,862	AUD	4,200,000	Citibank	18/9/2019	74,811
USD	8,468,781	BRL	33,040,000	Goldman Sachs	18/9/2019	506,949
USD	1,459,011	CAD	1,920,000	Toronto Dominion	18/9/2019	11,133
USD	582,000	CAD	771,233	Bank of America	18/9/2019	411
USD	14,107,898	CNH	96,790,000	Barclays	18/9/2019	577,821
USD	208,065	CNH	1,450,000	Societe Generale	18/9/2019	5,372
USD	965,676	CNH	6,800,000	RBS Plc	18/9/2019	15,118
USD	5,719,100	CNH	39,680,000	BNP Paribas	18/9/2019	172,313
USD	12,335,207	CNH	85,000,000	Bank of America	18/9/2019	453,229
USD	4,813,577	CNH	33,620,000	Citibank	18/9/2019	113,905
USD	2,389,246	CNH	16,850,000	Royal Bank of Canada	18/9/2019	33,818
USD	3,680,807	CNY	25,570,000	Citibank	18/9/2019	99,271
USD	3,395,594	EUR	2,985,418	Goldman Sachs	18/9/2019	93,969
USD	7,355,045	EUR	6,450,000	Royal Bank of Canada	18/9/2019	221,880
USD	3,815,685	EUR	3,330,000	BNP Paribas	18/9/2019	132,981
USD	5,792,850	EUR	5,074,161	Standard Chartered Bank	18/9/2019	181,249
USD	1,018,783	EUR	895,625	RBS Plc	18/9/2019	28,296
USD	6,898,428	EUR	6,122,496	HSBC Bank Plc	18/9/2019	127,455
USD	13,800,464	EUR	12,248,237	Deutsche Bank	18/9/2019	254,930
USD	4,615,883	EUR	4,131,855	JP Morgan	18/9/2019	46,395
USD	15,781,036	EUR	14,157,504	Bank of America	18/9/2019	124,011
USD	35,774,641	EUR	31,754,704	Citibank	18/9/2019	656,574
USD	3,421,461	EUR	3,080,000	UBS	18/9/2019	15,237
USD	19,403,464	EUR	17,210,000	Morgan Stanley	18/9/2019	370,633
USD	769,574	GBP	600,000	Bank of America	18/9/2019	36,185
USD	2,791,013	GBP	2,190,000	State Street	18/9/2019	114,143
USD	1,658,456	GBP	1,350,000	RBS Plc	18/9/2019	8,331
USD	2,171,956	GBP	1,750,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	32,904
USD	13,737,317	IDR	196,411,000,000	BNP Paribas	18/9/2019	(89,140)
USD	1,251,623	IDR	17,895,082,180	State Street	18/9/2019	(8,111)
USD	6,620,804	IDR	96,148,710,000	Toronto Dominion	18/9/2019	(147,636)
USD	1,375,532	IDR	19,395,000,000	JP Morgan	18/9/2019	10,211
USD	28,683,654	IDR	415,626,140,361	Citibank	18/9/2019	(574,571)
USD	72,776	INR	5,100,000	BNP Paribas	18/9/2019	1,619
USD	27,646,881	INR	1,942,276,296	Standard Chartered Bank	18/9/2019	547,542
USD	2,113,955	INR	151,165,290	Bank of America	18/9/2019	4,842
USD	2,875,605	INR	204,660,390	HSBC Bank Plc	18/9/2019	20,109
USD	1,864,754	INR	134,299,556	UBS	18/9/2019	(9,042)
USD	1,864,624	INR	134,299,555	BNY Mellon	18/9/2019	(9,172)
USD	314,654	INR	22,600,000	Barclays	18/9/2019	(670)
USD	1,452,381	INR	104,455,209	Morgan Stanley	18/9/2019	(5,016)
USD	4,050,000	JPY	436,336,996	State Street	18/9/2019	(65,366)
USD	2,550,000	JPY	272,244,375	Bank of America	18/9/2019	(17,707)
USD	2,923,771	JPY	316,640,000	Royal Bank of Canada	18/9/2019	(62,659)
USD	614	JPY	65,028	Barclays	18/9/2019	-
USD	2,128,935	JPY	226,469,128	Toronto Dominion	18/9/2019	(7,036)
USD	2,309,005	JPY	244,215,575	RBS Plc	18/9/2019	5,656
USD	2,731,368	JPY	288,857,162	Goldman Sachs	18/9/2019	6,976
USD	11,206,905	JPY	1,195,112,235	Citibank	18/9/2019	(64,944)
USD	2,500,153	JPY	264,750,000	JP Morgan	18/9/2019	3,131
USD	323,818	KRW	392,500,000	Barclays	18/9/2019	(764)
USD	515,000	KRW	623,886,450	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(930)

World Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	116,679	KRW	140,000,000	RBS Plc	18/9/2019	904
USD	8,392,482	KRW	9,910,514,000	Toronto Dominion	18/9/2019	196,867
USD	3,659,145	MXN	70,260,000	Toronto Dominion	18/9/2019	168,800
USD	10,966,705	MXN	216,640,000	Goldman Sachs	18/9/2019	204,558
USD	2,263,097	MXN	43,448,307	Citibank	18/9/2019	104,691
USD	8,172,932	MXN	164,600,000	State Street	18/9/2019	(3,995)
USD	8,386,712	MXN	168,900,000	Deutsche Bank	18/9/2019	(3,828)
USD	2,713,085	MYR	11,300,000	Barclays	18/9/2019	30,764
USD	12,424,681	RUB	831,000,000	BNP Paribas	18/9/2019	(54,062)
USD	3,882,570	RUB	253,568,709	Citibank	18/9/2019	74,846
USD	1,154,805	RUB	73,579,000	HSBC Bank Plc	18/9/2019	49,904
USD	5,545,087	RUB	364,900,000	Deutsche Bank	18/9/2019	65,552
USD	4,351,854	RUB	285,140,000	Barclays	18/9/2019	70,038
USD	2,850,000	SEK	26,818,067	JP Morgan	18/9/2019	113,614
USD	203,027	SGD	275,000	Deutsche Bank	18/9/2019	4,685
USD	2,535,516	SGD	3,452,409	UBS	18/9/2019	45,493
USD	4,952,843	SGD	6,732,591	Citibank	18/9/2019	97,013
USD	1,762,475	SGD	2,435,000	Goldman Sachs	18/9/2019	6,250
USD	5,470,902	SGD	7,570,000	RBS Plc	18/9/2019	11,097
USD	16,304,030	SGD	22,145,000	Bank of America	18/9/2019	332,116
USD	439,585	ZAR	6,160,000	RBS Plc	18/9/2019	36,249
USD	833,102	ZAR	12,600,000	Bank of America	18/9/2019	8,096
USD	859,851	ZAR	12,810,000	Goldman Sachs	18/9/2019	21,094
USD	3,425,251	ZAR	48,917,708	HSBC Bank Plc	18/9/2019	222,282
USD	3,753,556	ZAR	56,050,000	JP Morgan	18/9/2019	83,587
USD	1,859,960	ZAR	26,810,000	Standard Chartered Bank	18/9/2019	104,529
ZAR	16,080,000	USD	1,045,553	Royal Bank of Canada	18/9/2019	7,313
ZAR	6,630,000	USD	463,576	BNP Paribas	18/9/2019	(29,465)
ZAR	50,600,000	USD	3,483,274	HSBC Bank Plc	18/9/2019	(170,153)
ZAR	20,850,000	USD	1,384,921	JP Morgan	18/9/2019	(19,732)
ZAR	18,660,000	USD	1,244,113	UBS	18/9/2019	(22,318)
MXN	136,771,245	USD	6,930,214	Royal Bank of Canada	25/9/2019	(144,016)
MXN	105,301,755	USD	5,338,763	Citibank	25/9/2019	(113,991)
MXN	15,089,000	USD	763,188	UBS	25/9/2019	(14,515)
RUB	18,031,673	USD	270,000	Goldman Sachs	25/9/2019	510
USD	1,512,783	BRL	5,894,407	RBS Plc	25/9/2019	93,139
USD	4,258,208	IDR	61,528,943,348	BNP Paribas	25/9/2019	(70,291)
USD	970,000	MXN	19,392,691	HSBC Bank Plc	25/9/2019	7,790
USD	18,338,087	MXN	361,911,315	Royal Bank of Canada	25/9/2019	381,083
USD	14,126,936	MXN	278,639,685	Citibank	25/9/2019	301,633
BRL	4,044,706	USD	970,000	Citibank	2/10/2019	3,627
EUR	890,000	USD	987,769	Toronto Dominion	2/10/2019	(2,433)
USD	6,458,269	AUD	9,568,241	State Street	2/10/2019	5,892
USD	24,350,431	CAD	32,370,732	State Street	2/10/2019	(66,011)
USD	1,968,685	CHF	1,930,000	Standard Chartered Bank	2/10/2019	9,365
USD	1,005,054	CZK	23,450,000	HSBC Bank Plc	2/10/2019	5,988
USD	1,957,591	DKK	13,151,000	Morgan Stanley	2/10/2019	4,591
USD	340,389,285	EUR	306,663,644	RBS Plc	2/10/2019	875,948
USD	64,322,577	GBP	52,637,000	JP Morgan	2/10/2019	(56,457)
USD	570,000	GBP	466,455	State Street	2/10/2019	(510)
USD	162,824,694	JPY	17,268,568,349	HSBC Bank Plc	2/10/2019	(216,202)
USD	5,514,926	MXN	111,154,693	RBS Plc	2/10/2019	6,469
USD	742,717	NOK	6,730,000	State Street	2/10/2019	1,499
USD	900,416	NZD	1,418,000	State Street	2/10/2019	3,698
USD	2,273,800	PLN	9,000,000	RBS Plc	2/10/2019	5,792
USD	4,503,331	SEK	43,775,000	State Street	2/10/2019	32,461
USD	1,246,793	SGD	1,730,000	State Street	2/10/2019	(1,160)
USD	1,014,003	ZAR	15,609,292	State Street	2/10/2019	(6,155)
USD	425,000	ZAR	6,542,323	RBS Plc	2/10/2019	(2,579)
USD	385,000	INR	27,662,250	HSBC Bank Plc	7/10/2019	693
USD	15,525,461	CNH	111,090,000	BNP Paribas	9/10/2019	6,705

World Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
ARS	15,529,500	USD	315,000	JP Morgan	15/10/2019	(90,226)
USD	125,000	ARS	8,625,000	BNP Paribas	15/10/2019	162
USD	375,000	ARS	26,000,000	Goldman Sachs	15/10/2019	(1,324)
COP	2,524,140,000	USD	740,000	Barclays	23/10/2019	(2,594)
USD	740,000	COP	2,556,088,020	RBS Plc	23/10/2019	(6,740)
USD	1,289,515	ZAR	19,934,240	HSBC Bank Plc	23/10/2019	(9,730)
USD	830,000	TWD	25,937,500	BNP Paribas	30/10/2019	(2,007)
USD	190,000	ARS	14,079,000	BNP Paribas	4/11/2019	(1,458)
IDR	19,088,182,139	USD	1,315,519	Citibank	6/11/2019	18,754
USD	1,040,808	IDR	14,994,920,952	Goldman Sachs	6/11/2019	(7,344)
USD	8,424,899	IDR	121,166,900,241	Bank of America	6/11/2019	(44,725)
USD	2,072,000	IDR	30,613,800,000	JP Morgan	6/11/2019	(67,919)
USD	2,072,000	MXN	41,364,994	Citibank	6/11/2019	34,189
USD	6,873,985	RUB	453,260,283	Morgan Stanley	6/11/2019	114,250
ARS	16,185,750	USD	315,000	HSBC Bank Plc	13/11/2019	(99,448)
USD	130,000	ARS	9,652,500	Morgan Stanley	29/11/2019	6,287
USD	125,000	ARS	8,781,250	Goldman Sachs	29/11/2019	12,453
Net unrealised appreciation						<u>3,695,583</u>
CHF Hedged Share Class						
CHF	43,956,775	USD	45,286,855	BNY Mellon	12/9/2019	(744,081)
Net unrealised depreciation						<u>(744,081)</u>
CNH Hedged Share Class						
CNY	37,261	USD	5,258	BNY Mellon	12/9/2019	(48)
Net unrealised depreciation						<u>(48)</u>
DKK Hedged Share Class						
DKK	572,370,688	USD	86,135,385	BNY Mellon	12/9/2019	(1,275,465)
Net unrealised depreciation						<u>(1,275,465)</u>
EUR Hedged Share Class						
EUR	130,916,086	USD	146,993,002	BNY Mellon	12/9/2019	(2,276,502)
USD	444,439	EUR	395,531	BNY Mellon	12/9/2019	7,214
Net unrealised depreciation						<u>(2,269,288)</u>
GBP Hedged Share Class						
GBP	218,225,477	USD	264,190,038	BNY Mellon	12/9/2019	2,478,005
USD	141,658	GBP	116,078	BNY Mellon	12/9/2019	(188)
Net unrealised appreciation						<u>2,477,817</u>
HKD Hedged Share Class						
HKD	39,174	USD	5,000	BNY Mellon	12/9/2019	(3)
Net unrealised depreciation						<u>(3)</u>
NOK Hedged Share Class						
NOK	447,600,494	USD	50,316,964	BNY Mellon	12/9/2019	(1,045,531)
Net unrealised depreciation						<u>(1,045,531)</u>
NZD Hedged Share Class						
NZD	9,794	USD	6,361	BNY Mellon	12/9/2019	(171)
Net unrealised depreciation						<u>(171)</u>
SGD Hedged Share Class						
SGD	7,250	USD	5,247	BNY Mellon	12/9/2019	(19)
Net unrealised depreciation						<u>(19)</u>
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 2,931,791,665)						<u>838,794</u>

World Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD541,752	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	(2,408)	(1,733)
CDS	USD(8,795,160)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.32.V2; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2024	37,013	604,496
CDS	USD221,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	101,279	129,789
CDS	USD358,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(532)	(1,145)
CDS	USD358,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(1,103)	(1,145)
CDS	USD581,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(1,922)	(1,858)
CDS	USD348,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(1,310)	(1,113)
CDS	USD348,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(1,605)	(1,113)
CDS	USD546,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(2,427)	(1,746)
CDS	USD546,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(2,673)	(1,746)
CDS	USD545,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(2,421)	(1,743)
CDS	USD545,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(2,545)	(1,743)
CDS	USD545,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(2,917)	(1,743)
CDS	USD970,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(15,337)	14,802
CDS	USD3,510,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(55,498)	53,562
CDS	USD4,355,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(70,344)	66,457
CDS	USD1,211,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(19,561)	18,480
CDS	USD936,092	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(10,131)	5,017
CDS	USD4,282,000	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(39,460)	(101,798)
CDS	USD5,436,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(66,760)	(17,387)
CDS	USD3,462,388	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2024	(37,472)	18,557
CDS	USD1,500,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2024	65,374	203,228
CDS	USD9,103,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2023	(120,985)	78,505
CDS	USD1,916,728	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(17,801)	67,588
CDS	USD387,248	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(1,633)	(1,239)
CDS	USD387,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(1,456)	(1,238)
CDS	USD208,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(358)	(665)
CDS	USD322,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	149,439	189,105
CDS	USD1,807,830	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(10,257)	63,748
CDS	USD313,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(539)	(1,001)
CDS	USD1,035,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	43,848	140,227
CDS	USD1,276,272	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(11,090)	45,004
CDS	USD461,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(1,525)	(1,475)

World Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD5,562,612	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(63,197)	29,813
CDS	USD1,503,908	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	(17,086)	8,060
CDS	USD44,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	HSBC Bank Plc	20/6/2024	20,553	25,840
CDS	USD537,000	Fund receives default protection on CDX.EM.31.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	2,729	27,362
CDS	USD651,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(3,914)	3,489
CDS	USD479,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(2,666)	2,567
CDS	USD478,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(2,767)	2,562
CDS	USD897,000	Fund receives default protection on CDX.EM.31.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	4,559	45,706
CDS	USD478,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(2,126)	2,562
CDS	USD478,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(2,340)	2,562
CDS	USD479,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2024	(2,452)	2,567
CDS	USD521,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	1,112	(1,666)
CDS	USD521,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	1,224	(1,666)
CDS	USD521,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	1,232	(1,666)
CDS	USD521,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	1,588	(1,666)
CDS	USD852,000	Fund receives default protection on Qatar Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(8,344)	(20,238)
CDS	USD521,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	989	(1,666)
CDS	USD520,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	869	(1,663)
CDS	USD(705,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	44,154	(24,722)
IFS	EUR5,550,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1.0153%	Bank of America	16/7/2024	62,484	62,484
IFS	EUR5,990,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0 bps; and pays Fixed 1%	Bank of America	16/7/2024	61,980	61,980
IFS	EUR2,002,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 0.88%	Bank of America	16/8/2024	3,992	3,992
IFS	EUR5,550,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1.2%	Bank of America	16/7/2029	(133,070)	(133,070)
IFS	EUR5,990,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0 bps; and receives Fixed 1.16%	Bank of America	16/7/2029	(112,722)	(112,722)
IFS	EUR2,002,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0 bps; and pays Fixed 1.0683%	Bank of America	16/8/2029	(10,697)	(10,697)
IRS	MXN221,890,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 8.51%	Bank of America	5/11/2020	141,657	141,657
IRS	CAD49,120,000	Fund receives Fixed 1.905%; and pays Floating CAD CDOR 6 Month	Bank of America	9/7/2021	165,665	165,665
IRS	MXN26,768,364	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 6.86%	Bank of America	23/7/2021	(3,520)	(3,520)
IRS	MXN37,361,981	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 6.9%	Bank of America	26/7/2021	(5,662)	(5,662)
IRS	USD37,060,000	Fund receives Fixed 2.33%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	1/8/2021	542,714	542,714
IRS	USD36,960,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.179%	Bank of America	1/8/2021	(435,797)	(435,797)
IRS	USD35,320,000	Fund receives Fixed 2.585%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	2/8/2021	685,992	685,992
IRS	USD19,800,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.149%	Bank of America	2/8/2021	(221,440)	(221,440)

World Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD66,000,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.339%	Bank of America	2/8/2021	(975,082)	(975,082)
IRS	MXN118,204,126	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 6.78%	Bank of America	6/8/2021	(12,313)	(12,313)
IRS	USD18,530,000	Fund receives Fixed 2.342%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	9/8/2021	281,361	281,361
IRS	USD59,200,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1945%	Bank of America	9/8/2021	(732,243)	(732,243)
IRS	USD11,150,000	Fund receives Fixed 2.307%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	12/8/2021	163,043	163,043
IRS	USD35,300,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1605%	Bank of America	12/8/2021	(417,060)	(417,060)
IRS	CZK134,808,623	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.64%	Bank of America	19/8/2021	14,171	14,171
IRS	CZK134,776,275	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.6575%	Bank of America	20/8/2021	11,829	11,829
IRS	CZK67,908,750	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.72%	Bank of America	20/8/2021	2,392	2,392
IRS	HUF1,678,627,852	Fund receives Fixed 0.295%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	21/8/2021	(10,267)	(10,267)
IRS	HUF1,679,030,739	Fund receives Fixed 0.305%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	21/8/2021	(9,165)	(9,165)
IRS	HUF847,113,750	Fund receives Fixed 0.3125%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	22/8/2021	(4,210)	(4,210)
IRS	HUF1,694,142,789	Fund receives Fixed 0.34%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	23/8/2021	(5,634)	(5,634)
IRS	CZK135,810,709	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.775%	Bank of America	23/8/2021	(1,434)	(1,434)
IRS	HUF942,432,895	Fund receives Fixed 0.375%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	26/8/2021	(995)	(995)
IRS	CZK75,549,995	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.775%	Bank of America	26/8/2021	(907)	(907)
IRS	HUF947,558,353	Fund receives Fixed 0.36%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	29/8/2021	(1,664)	(1,664)
IRS	CZK75,591,276	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.74%	Bank of America	29/8/2021	1,210	1,210
IRS	HUF858,934,589	Fund receives Fixed 0.31%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	30/8/2021	(4,216)	(4,216)
IRS	CZK68,417,058	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.715%	Bank of America	30/8/2021	2,553	2,553
IRS	HUF1,486,727,624	Fund receives Fixed 0.36%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	2/9/2021	(2,442)	(2,442)
IRS	CZK119,992,212	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.74%	Bank of America	2/9/2021	1,545	1,545
IRS	PLN22,015,933	Fund receives Fixed 1.6886%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	18/9/2021	6,571	6,571
IRS	PLN11,400,000	Fund receives Fixed 1.7%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	18/9/2021	4,042	4,042
IRS	PLN14,250,000	Fund receives Fixed 1.716%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	18/9/2021	6,175	6,175
IRS	PLN20,520,000	Fund receives Fixed 1.717%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	18/9/2021	8,993	8,993
IRS	PLN14,250,000	Fund receives Fixed 1.721%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	18/9/2021	6,526	6,526
IRS	MXN154,220,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 8.505%	Bank of America	4/11/2021	236,421	236,421
IRS	MXN29,023,193	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.23%	Bank of America	18/7/2022	(14,413)	(14,413)
IRS	MXN14,513,702	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.23%	Bank of America	19/7/2022	(7,219)	(7,219)
IRS	MXN5,581,384	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.22%	Bank of America	20/7/2022	(2,709)	(2,709)
IRS	MXN7,813,936	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.21%	Bank of America	25/7/2022	(3,727)	(3,727)
IRS	MXN61,661,000	Fund receives Fixed 7%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	11/8/2022	12,912	12,912
IRS	JPY299,000,000	Fund receives Fixed 0.14%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Bank of America	20/9/2023	35,576	35,576

World Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	JPY761,000,000	Fund receives Fixed -0.0125%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Bank of America	13/2/2024	51,641	51,641
IRS	USD10,120,000	Fund receives Fixed 2.626%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	26/7/2024	618,217	618,217
IRS	USD27,033,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.3345%	Bank of America	26/7/2024	(1,276,842)	(1,276,842)
IRS	USD4,580,000	Fund receives Fixed 2.285%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	9/8/2024	207,316	207,316
IRS	USD7,940,000	Fund receives Fixed 2.3%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	9/8/2024	365,111	365,111
IRS	MXN20,814,308	Fund receives Fixed 6.72%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	9/8/2024	(1,516)	(1,516)
IRS	USD14,800,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1445%	Bank of America	9/8/2024	(570,380)	(570,380)
IRS	USD25,660,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1495%	Bank of America	9/8/2024	(995,058)	(995,058)
IRS	USD4,590,000	Fund receives Fixed 2.265%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	12/8/2024	203,773	203,773
IRS	MXN45,789,692	Fund receives Fixed 6.67%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	12/8/2024	(9,009)	(9,009)
IRS	USD14,000,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.127%	Bank of America	12/8/2024	(528,883)	(528,883)
IRS	MXN39,401,000	Fund receives Fixed 6.715%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	13/8/2024	(4,016)	(4,016)
IRS	SEK64,855,000	Fund receives Fixed -0.0725%; and pays Floating SEK STIBOR 3 Month	Bank of America	14/8/2024	30,279	30,279
IRS	SEK64,855,000	Fund receives Fixed -0.0775%; and pays Floating SEK STIBOR 3 Month	Bank of America	14/8/2024	28,632	28,632
IRS	EUR11,990,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.43507%	Bank of America	14/8/2024	(63,668)	(64,404)
IRS	USD48,500,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5095%	Bank of America	28/8/2024	(404,359)	(404,359)
IRS	USD2,322,053	Fund receives Fixed 1.527%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	18/9/2024	22,856	22,856
IRS	USD3,093,172	Fund receives Fixed 1.84791%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	18/9/2024	72,616	78,494
IRS	INR468,710,000	Fund receives Floating INR MIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.954%	Bank of America	18/9/2024	(269,433)	(269,433)
IRS	SGD2,238,305	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 1.57%	Bank of America	18/9/2024	(3,402)	(3,402)
IRS	SGD914,237	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 1.5725%	Bank of America	18/9/2024	(1,469)	(1,469)
IRS	SGD1,038,263	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 1.6225%	Bank of America	18/9/2024	(3,452)	(3,452)
IRS	SGD2,101,695	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 1.635%	Bank of America	18/9/2024	(7,966)	(7,966)
IRS	SGD2,097,500	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 1.6625%	Bank of America	18/9/2024	(9,965)	(9,965)
IRS	JPY119,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3535%	Bank of America	20/9/2028	(49,673)	(49,673)
IRS	MXN15,060,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 8.73%	Bank of America	4/1/2029	94,364	94,364
IRS	JPY379,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.14%	Bank of America	13/2/2029	(89,427)	(89,427)
IRS	MXN71,260,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.925%	Bank of America	24/5/2029	251,640	251,640
IRS	USD16,400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1935%	Bank of America	26/6/2029	(1,227,722)	(1,227,722)
IRS	USD19,120,000	Fund receives Fixed 2.577%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	25/7/2029	2,122,004	2,122,004
IRS	JPY569,000,000	Fund receives Fixed 0.8116%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Bank of America	19/12/2048	1,123,914	1,123,914
IRS	JPY204,000,000	Fund receives Fixed 0.6615%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Bank of America	8/1/2049	318,008	318,008
IRS	INR445,038,509	Fund receives Floating INR MIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.507%	Citibank	18/9/2024	(134,105)	(134,105)
IRS	INR247,827,500	Fund receives Floating INR MIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.7875%	Citibank	18/9/2024	(117,214)	(117,214)

World Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2019

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR18,800,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.50668%	Credit Suisse	12/8/2021	(25,105)	(19,491)
IRS	MXN53,172,785	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.2%	Credit Suisse	3/8/2022	(25,063)	(25,063)
IRS	CHF5,500,000	Fund receives Fixed 0.905%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	12/8/2024	511,871	511,871
IRS	USD764,775	Fund receives Fixed 1.786%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	18/9/2024	17,116	17,116
IRS	JPY292,000,000	Fund receives Fixed -0.073%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Credit Suisse	18/12/2029	9,333	9,333
IRS	KRW8,108,140,000	Fund receives Fixed 2.87%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Deutsche Bank	25/7/2024	566,584	566,584
IRS	KRW5,500,000,000	Fund receives Fixed 2.35%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Deutsche Bank	16/9/2025	336,142	336,142
IRS	BRL12,070,849	Fund receives Fixed 8.345%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Goldman Sachs	2/1/2023	195,154	195,154
IRS	INR265,445,600	Fund receives Floating INR MIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.55%	Goldman Sachs	18/9/2024	(86,972)	(86,972)
IRS	INR237,535,891	Fund receives Floating INR MIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.51%	HSBC Bank Plc	18/9/2024	(72,014)	(72,014)
IRS	BRL7,999,290	Fund receives Fixed 8.19%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	120,181	120,181
IRS	BRL5,780,895	Fund receives Fixed 8.26%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	88,965	88,965
IRS	BRL12,667,110	Fund receives Fixed 8.27%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	196,098	196,098
Total (USD underlying exposure - USD 955,326,299)					775,298	2,572,125

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
32,780,000	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1175	3/10/2019	299,649	453,244
16,287,000	Put	OTC EUR/GBP	Bank of America	EUR 0.87	20/12/2019	37,592	189,978
20,000,000	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1537	23/4/2020	245,690	813,541
1,760,000	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.115	23/7/2020	11,539	36,108
9,840,000	Put	OTC EUR/GBP	Goldman Sachs	EUR 0.88	22/1/2020	34,893	109,033
156	Put	Euro Bund	Exchange Traded	EUR 173	25/10/2019	(62,914)	52,558
Total (USD underlying exposure - USD 54,721,233)						566,449	1,654,462

Written Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
(1,360)	Call	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 98.375	13/12/2019	(970,717)	(1,351,500)
Total (USD underlying exposure - USD 265,882,574)						(970,717)	(1,351,500)

World Bond Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD14,700,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/3/2020; and pays 1.476% Fixed semi-annually from 2/6/2020	Bank of America	27/11/2019	(260)	55,600
USD19,570,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.26% Fixed semi-annually from 25/4/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/1/2020	Barclays	23/10/2019	802,526	900,819
EUR14,865,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 13/7/2020; and pays 0.25% Fixed annually from 13/1/2021	Barclays	9/1/2020	(119,885)	23,383
Total (USD underlying exposure - USD 25,082,292)				682,381	979,802

Written Swaptions as at 31 August 2019

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(14,700,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/3/2020; and pays 0.976% Fixed semi-annually from 2/6/2020	Bank of America	27/11/2019	6,629	(38,205)
USD(19,570,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/1/2020; and pays 2.34% Fixed semi-annually from 25/4/2020	Barclays	23/10/2019	(1,652,771)	(1,769,900)
Total (USD underlying exposure - USD 23,147,860)				(1,646,142)	(1,808,105)

[次へ](#)

World Energy Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
FUNDS	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	490,304	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	49,044,448	3.95
Total Funds			49,044,448	3.95
COMMON STOCKS (SHARES)				
	1,288,689	Canada Canadian Natural Resources Ltd*	30,886,130	2.49
	1,884,907	Suncor Energy Inc*	55,094,795	4.43
	1,187,560	TC Energy Corp	60,326,956	4.86
			146,307,881	11.78
	359,396	Curacao Schlumberger Ltd*	11,863,662	0.95
	1,881,306	France TOTAL SA	94,462,185	7.61
	11,242,000	Hong Kong CNOOC Ltd	16,777,245	1.35
	2,759,278	Italy Eni SpA	41,659,813	3.36
	1,705,460	Norway Equinor ASA	29,298,425	2.36
	2,745,373	Papua New Guinea Oil Search Ltd*	12,281,887	0.99
	1,055,405	Portugal Galp Energia SGPS SA	15,155,818	1.22
	416,450	Sweden Lundin Petroleum AB	12,620,081	1.02
	19,950,444	United Kingdom BP Plc	121,993,553	9.83
	6,244,795	Cairn Energy Plc*	12,853,209	1.04
	1,980,000	Reabold Resources Plc	33,739	0.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	4,321,720	Royal Dutch Shell Plc	120,466,346	9.70
			255,346,847	20.57
	1,327,815	United States Baker Hughes a GE Co 'A'*	29,211,930	2.35
	493,249	Chevron Corp	58,336,559	4.70
	388,898	Concho Resources Inc*	28,288,441	2.28
	1,365,957	ConocoPhillips	71,685,423	5.77
	747,331	EOG Resources Inc	55,728,473	4.49
	1,015,129	Exxon Mobil Corp	69,658,152	5.61
	200,575	Hess Corp*	12,562,012	1.01
	3,428,775	Kosmos Energy Ltd*	21,944,160	1.77
	963,110	Marathon Petroleum Corp	47,616,158	3.83
	994,891	Noble Energy Inc*	22,673,566	1.83
	584,417	Patterson-UTi Energy Inc*	5,213,000	0.42
	277,325	Pioneer Natural Resources Co	34,368,887	2.77
	522,170	Valero Energy Corp	39,721,472	3.20
	2,326,718	Williams Cos Inc/The	55,236,285	4.45
			552,244,518	44.48
		Total Common Stocks (Shares)	1,188,018,362	95.69
		Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	1,237,062,810	99.64
Other Transferable Securities				
COMMON STOCKS (SHARES)				
	4,502,180	United States Caithness Petroleum Ltd**	-	0.00
		Total Common Stocks (Shares)	-	0.00
		Total Other Transferable Securities	-	0.00
		Total Portfolio	1,237,062,810	99.64
		Other Net Assets	4,426,995	0.36
		Total Net Assets (USD)	1,241,489,805	100.00

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

World Energy Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	29,793,486	USD	20,287,040	BNY Mellon	12/9/2019	(208,144)
USD	1,395,336	AUD	2,062,513	BNY Mellon	12/9/2019	5,337
Net unrealised depreciation						<u>(202,807)</u>
CHF Hedged Share Class						
CHF	3,606,173	USD	3,713,355	BNY Mellon	12/9/2019	(59,108)
USD	293,765	CHF	286,124	BNY Mellon	12/9/2019	3,828
Net unrealised depreciation						<u>(55,280)</u>
EUR Hedged Share Class						
EUR	55,290,591	USD	62,041,845	BNY Mellon	12/9/2019	(922,868)
USD	4,765,429	EUR	4,274,051	BNY Mellon	12/9/2019	40,856
Net unrealised depreciation						<u>(882,012)</u>
HKD Hedged Share Class						
HKD	20,841,526	USD	2,659,560	BNY Mellon	12/9/2019	(1,075)
USD	172,545	HKD	1,353,468	BNY Mellon	12/9/2019	(99)
Net unrealised depreciation						<u>(1,174)</u>
SGD Hedged Share Class						
SGD	47,574,607	USD	34,425,062	BNY Mellon	12/9/2019	(114,614)
USD	2,507,879	SGD	3,480,627	BNY Mellon	12/9/2019	(2,323)
Net unrealised depreciation						<u>(116,937)</u>
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 130,848,479)						<u>(1,258,210)</u>

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Oil, Gas & Consumable Fuels	91.97
Investment Funds	3.95
Energy Equipment & Services	3.72
Other Net Assets	0.36
	<u>100.00</u>

World Financials Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS				
	77,100	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	7,712,173	1.08
Total Funds			7,712,173	1.08
COMMON STOCKS (SHARES)				
	227,364	Argentina Banco Macro SA ADR*	5,602,249	0.78
	1,396,778	Brazil Banco do Brasil SA	15,372,884	2.15
	1,464,222	Canada Element Fleet Management Corp*	11,822,825	1.66
	1,891,009	Cayman Islands Qudian Inc ADR*	15,222,622	2.13
	4,539,000	China China Merchants Bank Co Ltd 'H'*	20,669,006	2.89
	2,104,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*	24,132,361	3.38
			44,801,367	6.27
	1,365,760	France AXA SA	31,621,506	4.42
	120,233	Ingenico Group SA	11,985,045	1.68
			43,606,551	6.10
	85,506	Germany Wirecard AG	13,690,890	1.92
	1,649,926	India ICICI Bank Ltd	9,465,284	1.32
	948,775	IndusInd Bank Ltd	18,545,011	2.60
			28,010,295	3.92
	17,263,900	Indonesia Bank Mandiri Persero Tbk PT	8,823,635	1.24
	7,305,389	Italy Banco BPM SpA*	14,832,206	2.07
	4,495,307	Intesa Sanpaolo SpA	9,920,379	1.39
	1,304,446	Nexi SpA	14,332,934	2.01
			39,085,519	5.47
	3,319,816	Mexico Grupo Financiero Banorte SAB de CV	17,533,697	2.45
	33,688,434	Portugal Banco Comercial Portugues SA*	7,144,946	1.00
	1,053,628	Russian Federation Sberbank of Russia PJSC ADR	14,497,921	2.03

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	419,500	Singapore DBS Group Holdings Ltd	7,420,535	1.04
	2,912,402	Spain Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	13,902,814	1.95
	2,380,698	Sweden Hoist Finance AB	13,868,353	1.94
	8,769,670	Turkey Turkiye Garanti Bankasi AS	13,392,259	1.87
	9,017,474	United Kingdom Finabl Plc	19,716,572	2.76
	1,850,098	Network International Holdings Plc	13,740,160	1.92
	1,947,274	Provident Financial Plc	9,590,496	1.34
	15,680,616	Saga Plc	7,969,926	1.12
			51,017,154	7.14
	116,753	United States Ameriprise Financial Inc	15,094,995	2.11
	395,744	Assetmark Financial Holdings Inc	10,859,215	1.52
	609,531	AXA Equitable Holdings Inc*	12,678,245	1.77
	441,756	Axos Financial Inc*	11,339,877	1.59
	1,283,552	Bank of America Corp	35,361,858	4.95
	564,810	Citigroup Inc	36,447,189	5.10
	436,941	Citizens Financial Group Inc	14,908,427	2.09
	183,510	E*TRADE Financial Corp	7,689,069	1.08
	185,831	East West Bancorp Inc	7,661,812	1.07
	137,967	Fiserv Inc	14,845,249	2.08
	350,812	Green Dot Corp 'A'*	10,678,717	1.49
	393,793	JPMorgan Chase & Co	43,368,423	6.07
	276,245	Lincoln National Corp	14,721,096	2.06
	25,406	Mastercard Inc	7,172,114	1.00
	640,839	Morgan Stanley	26,735,803	3.74
	208,233	Progressive Corp/The	15,838,202	2.22
	178,271	SS&C Technologies Holdings Inc*	8,325,256	1.17
	205,139	State Street Corp	10,601,584	1.48
	70,061	SVB Financial Group	13,780,298	1.93
			318,107,429	44.52
Total Common Stocks (Shares)			682,923,945	95.58
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			690,636,118	96.66

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Financials Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Other Transferable Securities				Other Transferable Securities			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)				Total Other Transferable Securities			
	Cayman Islands					23,446,000	3.28
1,900,000	Thunder Bridge Acquisition Ltd**	23,446,000	3.28		Total Portfolio	714,082,118	99.94
Total Common Stocks (Shares)					Other Net Assets	399,636	0.06
					Total Net Assets (USD)	714,481,754	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
HKD Hedged Share Class						
HKD	138,295	USD	17,650	BNY Mellon	12/9/2019	(9)
USD	1,536	HKD	12,051	BNY Mellon	12/9/2019	(1)
Net unrealised depreciation						(10)
SGD Hedged Share Class						
SGD	18,987,278	USD	13,741,096	BNY Mellon	12/9/2019	(47,614)
USD	1,625,803	SGD	2,253,792	BNY Mellon	12/9/201	386
Net unrealised depreciation						(47,228)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 15,336,888)						(47,238)

Contracts For Difference as at 31 August 2019

Holding	Description	Counterparty	Unrealised depreciation USD
141,202	United States Blackstone Group LP/The	Citigroup	(7,060)
Total (USD underlying exposure - USD 7,024,800)			(7,060)

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Diversified Banks	44.18
Data Processing & Outsourced Services	11.69
Consumer Finance	6.90
Multi-line Insurance	5.54
Life & Health Insurance	5.44
Asset Management & Custody Banks	5.11
Regional Banks	5.09
Investment Banking & Brokerage	4.82
Property & Casualty Insurance	2.22
Other Diversified Financial Services	1.77
Electronic Equipment & Instruments	1.68
Specialized Finance	1.66
Thriffs & Mortgage Finance	1.59
Application Software	1.17
Investment Funds	1.08
Other Net Assets	0.06
	100.00

World Gold Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS							
1,701,423	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund-	170,191,093	3.00	86,370,514	Jersey Centamin Plc	147,255,839	2.60
375,000	Invesco Physical Gold ETC - ETF	55,691,250	0.98	846,286	Mexico Industrias Penoles SAB de CV	10,029,808	0.18
Total Funds		225,882,343	3.98	566,360	Peru Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	8,512,391	0.15
COMMON STOCKS (SHARES)							
36,032,843	Australia Evolution Mining Ltd*	125,754,622	2.22	3,415,277	Russian Federation Polyus PJSC GDR	193,475,442	3.41
47,452,401	Gold Road Resources Ltd	41,881,782	0.74	10,352,884	South Africa AngloGold Ashanti Ltd ADR*	230,248,140	4.06
19,474,340	Newcrest Mining Ltd	485,467,476	8.56	18,557,585	Gold Fields Ltd ADR	108,376,297	1.91
26,477,085	Northern Star Resources Ltd	212,281,818	3.74	4,512,861	Impala Platinum Holdings Ltd*	25,509,489	0.45
26,360,818	Saracen Mineral Holdings Ltd*	64,648,125	1.14			364,133,926	6.42
3,867,113	Westgold Resources Ltd	6,096,750	0.11				
		936,130,573	16.51				
771,887	Belgium Umicore SA*	24,829,157	0.44	11,366,492	United Kingdom Acacia Mining Plc	36,209,915	0.64
				1,603,518	BHP Group Plc*	34,367,302	0.60
				14,678,077	Fresnillo Plc*	132,067,011	2.33
7,793,340	Canada Agnico Eagle Mines Ltd (Unit)*	480,796,191	8.48			202,644,228	3.57
17,085,887	Alacer Gold Corp*	75,484,883	1.33				
27,059,937	Alamos Gold Inc 'A'*	189,729,374	3.35	1,339,570	United States Newmont Goldcorp Corp*	53,182,789	0.94
53,543,630	B2Gold Corp	190,534,951	3.36	11,627,330	Newmont Goldcorp Corp*	461,837,548	8.14
28,584,554	Barrick Gold Corp	545,107,445	9.61			515,020,337	9.08
7,995,768	Belo Sun Mining Corp	2,893,518	0.05			5,448,620,850	96.10
12,081,548	Centerra Gold Inc	109,575,397	1.93				
3,400,907	Equinox Gold Corp	20,588,995	0.36				
2,734,341	Franco-Nevada Corp	264,383,831	4.66				
12,690,288	Gold Standard Ventures Corp*	12,724,712	0.23				
2,882,795	Great Panther Mining Ltd	2,312,002	0.04				
43,754,047	Kinross Gold Corp	216,394,846	3.82				
8,178,974	MAG Silver Corp*	104,333,561	1.84				
2,746,299	Mountain Province Diamonds Inc	2,153,307	0.04				
44,064,297	OceanaGold Corp	104,978,115	1.85				
231,592	Osisko Gold Royalties Ltd*	2,928,070	0.05				
12,862,486	Osisko Mining Inc	33,358,630	0.59				
11,527,037	Pretium Resources Inc*	150,605,591	2.66				
809,812	Teck Resources Ltd	13,783,000	0.24				
7,884,367	TMAC Resources Inc	31,504,134	0.56				
3,649,512	Torex Gold Resources Inc*	58,165,387	1.03				
9,046,407	Wheaton Precious Metals Corp*	262,102,613	4.62				
		2,874,438,553	50.70				
8,919,566	Cayman Islands Endeavour Mining Corp*	172,150,596	3.04				

- Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

World Gold Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	29,391,634	USD	20,010,088	BNY Mellon	12/9/2019	(202,016)
USD	2,019,193	AUD	2,978,878	BNY Mellon	12/9/2019	11,623
Net unrealised depreciation						(190,393)
CHF Hedged Share Class						
CHF	27,915,937	USD	28,743,718	BNY Mellon	12/9/2019	(455,641)
USD	2,095,419	CHF	2,044,457	BNY Mellon	12/9/2019	23,716
Net unrealised depreciation						(431,925)
EUR Hedged Share Class						
EUR	413,319,483	USD	462,954,232	BNY Mellon	12/9/2019	(6,065,792)
USD	4,090,696	EUR	30,560,501	BNY Mellon	12/9/2019	308,840
Net unrealised depreciation						(5,756,952)
GBP Hedged Share Class						
GBP	8,978,537	USD	10,877,721	BNY Mellon	12/9/2019	93,911
USD	751,360	GBP	619,647	BNY Mellon	12/9/2019	(5,840)
Net unrealised appreciation						88,071
HKD Hedged Share Class						
HKD	60,904,132	USD	7,771,617	BNY Mellon	12/9/2019	(2,861)
USD	583,823	HKD	4,578,765	BNY Mellon	12/9/2019	(232)
Net unrealised depreciation						(3,093)
PLN Hedged Share Class						
PLN	31,266,761	USD	8,094,126	BNY Mellon	12/9/2019	(217,692)
USD	747,859	PLN	2,924,468	BNY Mellon	12/9/2019	11,156
Net unrealised depreciation						(206,536)
SGD Hedged Share Class						
SGD	84,187,146	USD	60,907,819	BNY Mellon	12/9/2019	(192,685)
USD	6,125,785	SGD	8,485,438	BNY Mellon	12/9/2019	6,152
Net unrealised depreciation						(186,533)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 637,973,696)						(6,687,361)

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Gold	85.23
Silver	6.46
Investment Funds	3.98
Precious Metals & Minerals	3.59
Diversified Metals & Mining	1.20
Specialty Chemicals	0.44
Other Net Liabilities	(0.90)
	100.00

World Healthscience Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)			
60,721	Belgium Galapagos NV ADR*	10,227,238	0.23
66,078	Bermuda Urovant Sciences Ltd	537,214	0.01
7,020,000	Cayman Islands Frontage Holdings Corp	3,232,478	0.07
8,712,000	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	29,503,503	0.66
3,062,500	Hua Medicine	2,675,826	0.06
12,110,000	Jinxin Fertility Group Ltd	14,720,692	0.33
472,872	So-Young International Inc ADR	5,404,927	0.12
1,949,500	Wuxi Biologics Cayman Inc*	20,539,718	0.46
		76,077,144	1.70
1,691,200	China WuXi AppTec Co Ltd 'H'*	18,961,603	0.42
158,400	Denmark Genmab A/S	32,536,435	0.72
568,961	Genmab A/S ADR	11,652,321	0.26
2,450,879	Novo Nordisk A/S	127,699,486	2.85
		171,888,242	3.83
86,900	France Genfit ADR	1,522,488	0.04
1,472,654	Sanofi*	127,406,119	2.84
		128,928,607	2.88
289,814	Germany Merck KGaA*	31,014,899	0.69
1,117,402	Ireland Medtronic Plc	120,578,850	2.69
168,900	Japan Chugai Pharmaceutical Co Ltd*	12,093,266	0.27
609,300	Daiichi Sankyo Co Ltd*	40,285,141	0.90
233,400	Eisai Co Ltd*	11,939,909	0.27
161,800	Otsuka Holdings Co Ltd*	6,659,796	0.15
826,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd*	27,936,683	0.62
		98,914,795	2.21
327,000	Netherlands Koninklijke Philips NV	15,487,053	0.34
613,200	QIAGEN NV	21,339,360	0.48
425,200	Wright Medical Group NV	9,124,792	0.20
		45,951,205	1.02

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
627,027	Spain Grifols SA	19,816,228	0.44
302,676	Switzerland Alcon Inc*	18,433,074	0.41
1,105,885	Novartis AG	100,177,813	2.23
403,465	Roche Holding AG	110,539,578	2.47
148,600	Sonova Holding AG	34,499,040	0.77
		263,649,505	5.88
2,016,649	United Kingdom AstraZeneca Plc	180,168,450	4.02
16,581,800	ConvaTec Group Plc*	35,425,416	0.79
6,169,070	GlaxoSmithKline Plc*	129,068,369	2.88
		344,662,235	7.69
3,308,756	United States Abbott Laboratories*	281,608,223	6.28
88,803	ACADIA Pharmaceuticals Inc*	2,492,700	0.06
318,507	Acceleron Pharma Inc*	14,246,818	0.32
161,310	Agilent Technologies Inc*	11,491,724	0.26
159,284	Alexion Pharmaceuticals Inc	16,500,230	0.37
178,818	Allakos Inc*	15,793,206	0.35
162,969	Amedisys Inc*	20,974,110	0.47
463,084	Amgen Inc	96,228,855	2.15
333,515	Anthem Inc	87,574,369	1.95
137,429	Apellis Pharmaceuticals Inc*	4,028,731	0.09
216,785	Arena Pharmaceuticals Inc*	11,556,808	0.26
207,854	Atreca Inc	3,980,404	0.09
1,431,227	Avantor Inc*	25,203,908	0.56
1,065,728	Baxter International Inc*	93,432,374	2.08
268,982	Becton Dickinson and Co*	68,646,896	1.53
99,702	Biogen Inc	21,762,953	0.49
378,759	BioMarin Pharmaceutical Inc*	28,391,775	0.63
51,200	Blueprint Medicines Corp	4,003,840	0.09
4,144,373	Boston Scientific Corp	177,462,052	3.96
1,273,308	Bristol-Myers Squibb Co*	61,411,645	1.37
641,680	Centene Corp	30,094,792	0.67
184,700	Cerner Corp*	12,720,289	0.28
357,429	Checkpoint Therapeutics Inc	1,136,624	0.03
316,807	Cigna Corp	48,915,001	1.09
465,449	Edwards Lifesciences Corp	102,822,339	2.29
73,532	Eidos Therapeutics Inc	2,995,694	0.07
504,497	Eli Lilly & Co	56,710,508	1.26
200,500	Encompass Health Corp*	12,220,475	0.27
772,591	Gilead Sciences Inc	49,074,980	1.09
46,825	Guardant Health Inc*	4,085,013	0.09
256,569	Halozyne Therapeutics Inc*	4,246,217	0.10

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Healthscience Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
JPY Hedged Share Class						
JPY	30,153,564	USD	285,646	BNY Mellon	12/9/2019	(1,375)
USD	8,938	JPY	947,035	BNY Mellon	12/9/2019	10
Net unrealised depreciation						(1,365)
SGD Hedged Share Class						
SGD	38,983,715	USD	28,211,098	BNY Mellon	12/9/2019	(96,337)
USD	1,043,282	SGD	1,448,330	BNY Mellon	12/9/2019	(1,242)
Net unrealised depreciation						(97,579)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 240,554,744)						2,084,488

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Pharmaceuticals	32.12
Health Care Equipment	30.76
Biotechnology	9.95
Managed Health Care	9.11
Life Sciences Tools & Services	6.97
Health Care Services	2.66
Health Care Supplies	1.30
Health Care Facilities	1.15
Health Care Technology	0.71
Interactive Media & Services	0.12
Other Net Assets	5.15
	100.00

World Mining Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS							
990,731	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	99,101,580	2.16	1,475,451	Mexico Industrias Penoles SAB de CV	17,486,394	0.38
Total Funds		99,101,580	2.16	5,157,548	Peru Sociedad Minera Cerro Verde SAA	97,993,412	2.13
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)							
6,996,397	Australia Equatorial Resources Ltd	1,296,292	0.03	855,445	Russian Federation Polyus PJSC GDR	48,460,959	1.06
14,810,165	Iluka Resources Ltd*	71,344,682	1.55	8,259,720	South Africa Impala Platinum Holdings Ltd*	46,689,060	1.02
126,040,326	Metro Mining Ltd	9,341,097	0.20	9,944,896	United Kingdom Anglo American Plc	213,702,171	4.66
8,800,000	Newcrest Mining Ltd	219,371,428	4.78	6,900,000	Antofagasta Plc	72,450,097	1.58
134,736,582	Nickel Mines Ltd	49,927,967	1.09	19,041,800	BHP Group Plc	408,112,217	8.89
11,300,000	Northern Star Resources Ltd*	90,598,513	1.97	3,440,552	Fresnillo Plc*	30,956,604	0.67
13,680,030	OZ Minerals Ltd*	84,334,216	1.84	9,643,745	KAZ Minerals Plc*	47,366,715	1.03
21,900,000	South32 Ltd	38,953,251	0.85	5,982,931	Rio Tinto Plc	301,899,685	6.58
13,814,889	Whitehaven Coal Ltd*	31,925,462	0.70	86,155,942	SolGold Plc	28,351,411	0.62
		597,092,908	13.01			1,102,838,900	24.03
2,362,874	Belgium Umicore SA*	76,006,165	1.66	696,147	United States Albemarle Corp*	43,356,035	0.94
12,216,100	Brazil Bradespar SA (Pref)	85,232,170	1.86	18,500,000	Coronado Global Resources Inc	33,155,000	0.72
25,500,000	Vale SA ADR 'B'*	283,305,000	6.17	8,000,000	Freeport-McMoRan Inc*	73,520,000	1.60
		368,537,170	8.03	5,690,000	Newmont Goldcorp Corp*	226,006,800	4.93
4,511,510	Canada Agnico Eagle Mines Ltd (Unit)	278,329,551	6.07			376,037,835	8.19
5,154,160	Alamos Gold Inc 'A'	36,138,131	0.79	Total Common / Preferred Stocks (Shares)		4,449,383,456	96.96
11,750,000	B2Gold Corp*	41,812,363	0.91	BONDS			
14,800,000	Barrick Gold Corp*	282,236,000	6.15		Brazil BRL68 Vale SA FRN 29/9/2049 (Perpetual)	35,470	0.00
2,526,402	Cobalt 27 Capital Corp	7,295,013	0.16	Total Bonds		35,470	0.00
7,083,475	ERO Copper Corp*	105,525,677	2.30	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		4,548,520,506	99.12
9,474,493	First Quantum Minerals Ltd*	58,358,333	1.27	Other Transferable Securities			
2,195,307	Franco-Nevada Corp	212,264,555	4.63	WARRANTS			
18,713,175	Ivanhoe Mines Ltd (Unit)*	51,706,638	1.13		Ireland 37,370 Kennmare (Wts 16/11/2019)	-	0.00
53,668,000	Katanga Mining Ltd	15,779,922	0.34	Total Warrants		-	0.00
20,000,000	Lundin Mining Corp	94,692,260	2.06	Total Other Transferable Securities		-	0.00
509,603	MAG Silver Corp	6,500,656	0.14	Total Portfolio		4,548,520,506	99.12
3,478,846	Mountain Province Diamonds Inc	2,727,680	0.06	Other Net Assets		40,552,273	0.88
2,367,899	Pretium Resources Inc*	30,937,597	0.67	Total Net Assets (USD)		4,589,072,779	100.00
12,992,500	Sierra Metals Inc	16,162,239	0.35				
2,400,000	Stelco Holdings Inc	19,668,246	0.43				
8,816,800	Teck Resources Ltd	150,026,298	3.27				
6,712,273	Wheaton Precious Metals Corp	194,475,474	4.24				
		1,604,636,633	34.97				
39,400,000	Jersey Glencore Plc	113,604,020	2.48				

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Mining Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	50,008,977	USD	34,061,737	BNY Mellon	12/9/2019	(358,895)
USD	2,258,778	AUD	3,333,980	BNY Mellon	12/9/2019	11,893
Net unrealised depreciation						<u>(347,002)</u>
CHF Hedged Share Class						
CHF	8,980,283	USD	9,249,303	BNY Mellon	12/9/2019	(149,305)
USD	792,587	CHF	772,198	BNY Mellon	12/9/2019	10,097
Net unrealised depreciation						<u>(139,208)</u>
EUR Hedged Share Class						
EUR	181,349,829	USD	203,572,381	BNY Mellon	12/9/2019	(3,105,738)
USD	12,834,937	EUR	11,505,070	BNY Mellon	12/9/2019	117,127
Net unrealised depreciation						<u>(2,988,611)</u>
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,043,679	USD	1,263,661	BNY Mellon	12/9/2019	11,698
USD	213,040	GBP	174,090	BNY Mellon	12/9/2019	304
Net unrealised appreciation						<u>12,002</u>
HKD Hedged Share Class						
HKD	10,927,347	USD	1,394,583	BNY Mellon	12/9/2019	(721)
USD	72,670	HKD	570,025	BNY Mellon	12/9/2019	(41)
Net unrealised depreciation						<u>(762)</u>
PLN Hedged Share Class						
PLN	43,491,917	USD	11,277,956	BNY Mellon	12/9/2019	(321,870)
USD	820,872	PLN	3,209,755	BNY Mellon	12/9/2019	12,302
Net unrealised depreciation						<u>(309,568)</u>
SGD Hedged Share Class						
SGD	47,792,756	USD	34,587,348	BNY Mellon	12/9/2019	(119,573)
USD	2,755,008	SGD	3,818,237	BNY Mellon	12/9/2019	1,325
Net unrealised depreciation						<u>(118,248)</u>
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 310,778,484)						<u>(3,891,397)</u>

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Materials	96.26
Investment Funds	2.16
Energy	0.70
Other Net Assets	0.88
	<u>100.00</u>

World Real Estate Securities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Australia		
259,670	Dexus (Unit)	2,256,873	1.28
144,790	Lendlease Group*	1,664,230	0.95
790,777	National Storage REIT (Unit)	977,655	0.55
103,681	NEXTDC Ltd	419,127	0.24
1,219,769	Scentre Group	3,320,127	1.89
		<u>8,638,012</u>	<u>4.91</u>
	Belgium		
6,316	Aedifica SA	714,429	0.41
	Canada		
50,621	Canadian Apartment Properties REIT (Unit)	2,031,478	1.16
143,657	RioCan Real Estate Investment Trust*	2,853,857	1.62
		<u>4,885,335</u>	<u>2.78</u>
	Cayman Islands		
564,500	CK Asset Holdings Ltd	3,834,200	2.18
	France		
14,094	Unibail-Rodamco-Westfield	1,840,215	1.05
	Germany		
89,675	alstria office REIT-AG	1,484,875	0.84
200,987	Godewind Immobilien AG	865,864	0.49
17,087	LEG Immobilien AG	2,032,818	1.16
58,462	TLG Immobilien AG	1,766,232	1.01
73,380	Vonovia SE	3,676,780	2.09
		<u>9,826,569</u>	<u>5.59</u>
	Hong Kong		
328,000	Link REIT (Unit)	3,681,694	2.10
105,500	Sun Hung Kai Properties Ltd*	1,495,057	0.85
659,200	Swire Properties Ltd	2,165,138	1.23
		<u>7,341,889</u>	<u>4.18</u>
	Indonesia		
28,464,600	Mega Manunggal Property Tbk PT	706,347	0.40
	Japan		
388	Comforia Residential REIT Inc	1,224,551	0.70
24,700	Daiwa House Industry Co Ltd	775,358	0.44
2,038	GLP J-Reit*	2,515,219	1.43
1,101	Hulic Reit Inc*	1,950,049	1.11
941	Ichigo Office REIT Investment	937,941	0.53
140	Japan Real Estate Investment Corp*	932,498	0.53
238	Kenedix Office Investment Corp*	1,822,921	1.04

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
156,300	Mitsui Fudosan Co Ltd*	3,749,020	2.13
213	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc	885,953	0.50
126	Nippon Building Fund Inc*	925,903	0.53
67,600	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	2,544,274	1.45
157,729	Tokyu Fudosan Holdings Corp	979,258	0.56
		<u>19,242,945</u>	<u>10.95</u>
	Luxembourg		
244,989	Aroundtown SA	2,050,234	1.17
	Netherlands		
11,446	InterXion Holding NV	923,692	0.52
	Norway		
135,287	Entra ASA	2,030,815	1.15
	Singapore		
686,700	Ascendas Real Estate Investment Trust (Unit)	1,525,188	0.87
830,600	Cromwell European Real Estate Investment Trust (Unit)	454,166	0.26
		<u>1,979,354</u>	<u>1.13</u>
	Spain		
43,795	Aedas Homes SAU	989,315	0.56
178,657	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	2,068,227	1.18
		<u>3,057,542</u>	<u>1.74</u>
	Sweden		
71,041	Castellum AB	1,519,214	0.86
115,064	Kungsleden AB	1,066,710	0.61
		<u>2,585,924</u>	<u>1.47</u>
	United Kingdom		
1,190,239	Assura Plc	1,006,083	0.57
1,156,686	Capital & Regional Plc	204,869	0.12
24,479	Derwent London Plc	948,463	0.54
362,696	Grainger Plc	1,075,685	0.61
88,556	Land Securities Group Plc	838,330	0.48
234,065	Segro Plc	2,242,109	1.27
		<u>6,315,539</u>	<u>3.59</u>
	United States		
29,893	Alexandria Real Estate Equities Inc	4,471,096	2.54
100,630	American Homes 4 Rent 'A'	2,558,015	1.46
28,241	AvalonBay Communities Inc	5,987,092	3.41
39,907	Boston Properties Inc	5,107,298	2.91
145,977	CareTrust REIT Inc	3,450,896	1.96

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Real Estate Securities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
14,531	Digital Realty Trust Inc*	1,797,339	1.02	41,679	Simon Property Group Inc	6,203,919	3.53
25,845	Douglas Emmett Inc*	1,085,232	0.62	97,176	Spirit Realty Capital Inc	4,645,013	2.64
29,084	EPR Properties*	2,272,333	1.29	45,583	STAG Industrial Inc	1,324,642	0.75
2,486	Equinix Inc	1,381,694	0.79	25,730	Sun Communities Inc	3,799,034	2.16
44,411	Equity Residential	3,745,624	2.13	136,259	Sunstone Hotel Investors Inc	1,789,081	1.02
29,928	Extra Space Storage Inc	3,618,295	2.06	81,621	UDR Inc	3,927,603	2.23
19,713	Federal Realty Investment Trust	2,552,439	1.45	79,008	Ventas Inc	5,815,779	3.31
40,345	Healthcare Trust of America Inc 'A'	1,142,167	0.65	230,918	VEREIT Inc	2,244,523	1.28
51,424	Highwoods Properties Inc	2,218,431	1.26	155,373	VICI Properties Inc	3,444,619	1.96
204,817	Host Hotels & Resorts Inc	3,275,024	1.86	10,026	Welltower Inc	896,124	0.51
46,463	Hudson Pacific Properties Inc	1,576,954	0.90			96,050,844	54.65
47,328	Invitation Homes Inc	1,362,573	0.78	Total Common Stocks (Shares)		172,023,885	97.87
90,258	Prologis Inc	7,550,082	4.30	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		172,023,885	97.87
51,774	Regency Centers Corp	3,323,891	1.89	Total Portfolio		172,023,885	97.87
79,381	Rexford Industrial Realty Inc	3,484,032	1.98	Other Net Assets		3,740,262	2.13
				Total Net Assets (USD)		175,764,147	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	374,000	USD	254,092	Citibank	15/10/2019	(1,787)
AUD	94,000	USD	63,853	Deutsche Bank	15/10/2019	(439)
AUD	154,000	USD	104,054	Morgan Stanley	15/10/2019	(163)
AUD	1,524,000	USD	1,055,465	Nomura	15/10/2019	(27,357)
AUD	249,000	USD	172,372	Bank of America	15/10/2019	(4,394)
CAD	494,000	USD	379,551	Morgan Stanley	15/10/2019	(6,875)
CAD	273,000	USD	206,919	Bank of America	15/10/2019	(967)
CAD	114,000	USD	86,541	Citibank	15/10/2019	(539)
CAD	5,000	USD	3,840	Deutsche Bank	15/10/2019	(68)
CHF	1,738,000	USD	1,776,336	Morgan Stanley	15/10/2019	(9,764)
EUR	663,000	USD	749,064	Bank of America	15/10/2019	(14,288)
EUR	945,000	USD	1,055,975	Morgan Stanley	15/10/2019	(8,671)
EUR	3,000	USD	3,330	Deutsche Bank	15/10/2019	(5)
EUR	273,000	USD	303,060	Citibank	15/10/2019	(506)
GBP	12,000	USD	14,637	Deutsche Bank	15/10/2019	48
GBP	1,248,000	USD	1,571,135	Morgan Stanley	15/10/2019	(43,953)
GBP	127,000	USD	155,272	Bank of America	15/10/2019	139
HKD	279,000	USD	35,579	Credit Suisse	15/10/2019	12
HKD	1,868,000	USD	238,766	BNY Mellon	15/10/2019	(472)
HKD	4,824,000	USD	617,487	Deutsche Bank	15/10/2019	(2,108)
IDR	4,279,693,000	USD	295,952	Credit Suisse	15/10/2019	4,295
ILS	929,000	USD	263,008	Morgan Stanley	15/10/2019	949
JPY	79,905,000	USD	753,520	Deutsche Bank	15/10/2019	1,610
JPY	123,564,000	USD	1,167,007	Morgan Stanley	15/10/2019	714
JPY	5,212,000	USD	49,250	Citibank	15/10/2019	5
JPY	259,322,000	USD	2,415,571	Bank of America	15/10/2019	35,110
JPY	125,096,000	USD	1,177,575	Nomura	15/10/2019	4,625
NOK	457,000	USD	53,522	Deutsche Bank	15/10/2019	(3,178)
NZD	274,000	USD	183,000	Deutsche Bank	15/10/2019	(9,671)

World Real Estate Securities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SEK	171,000	USD	17,752	Morgan Stanley	15/10/2019	(272)
SEK	6,192,000	USD	663,821	Bank of America	15/10/2019	(30,868)
SEK	2,434,000	USD	260,304	Deutsche Bank	15/10/2019	(11,498)
SGD	1,009,000	USD	732,877	BNY Mellon	15/10/2019	(4,914)
SGD	113,000	USD	82,081	Bank of America	15/10/2019	(554)
SGD	490,000	USD	357,646	Deutsche Bank	15/10/2019	(4,125)
SGD	2,676,000	USD	1,970,049	Nomura	15/10/2019	(39,393)
USD	297,274	AUD	438,000	Nomura	15/10/2019	1,793
USD	1,332,896	AUD	1,931,000	Deutsche Bank	15/10/2019	30,221
USD	136,795	AUD	194,000	Morgan Stanley	15/10/2019	5,921
USD	32,445	CAD	43,000	Deutsche Bank	15/10/2019	5
USD	54,258	CAD	72,000	Morgan Stanley	15/10/2019	(59)
USD	137,777	CAD	181,000	Bank of America	15/10/2019	1,230
USD	364,760	EUR	324,000	Deutsche Bank	15/10/2019	5,683
USD	244,598	EUR	219,000	Citibank	15/10/2019	1,890
USD	942,298	EUR	838,000	Morgan Stanley	15/10/2019	13,577
USD	3,106,948	EUR	2,753,000	Bank of America	15/10/2019	55,911
USD	106,884	GBP	88,000	Morgan Stanley	15/10/2019	(802)
USD	386,102	GBP	317,000	Bank of America	15/10/2019	(1,812)
USD	300,431	GBP	245,000	Deutsche Bank	15/10/2019	623
USD	334,543	HKD	2,616,000	Bank of America	15/10/2019	830
USD	465,759	HKD	3,654,000	BNY Mellon	15/10/2019	(368)
USD	385,863	HKD	3,023,000	Deutsche Bank	15/10/2019	230
USD	436,594	HKD	3,425,000	Morgan Stanley	15/10/2019	(319)
USD	1,147,910	IDR	16,338,200,000	Citibank	15/10/2019	1,685
USD	3,676,355	JPY	397,020,000	Deutsche Bank	15/10/2019	(75,619)
USD	847,125	JPY	90,920,000	Bank of America	15/10/2019	(12,101)
USD	1,768,398	NOK	15,120,000	Bank of America	15/10/2019	102,750
USD	29,419	NOK	261,000	Morgan Stanley	15/10/2019	667
USD	78,505	NOK	679,000	Deutsche Bank	15/10/2019	3,705
USD	203,980	SEK	1,925,000	Citibank	15/10/2019	7,205
USD	212,324	SEK	1,977,000	Bank of America	15/10/2019	10,232
USD	43,326	SGD	60,000	BNY Mellon	15/10/2019	38
USD	144,639	SGD	198,000	Bank of America	15/10/2019	1,787
Net unrealised depreciation						(24,419)
AUD Hedged Share Class						
AUD	2,245,106	USD	1,529,686	BNY Mellon	12/9/2019	(16,629)
USD	22,133	AUD	32,601	BNY Mellon	12/9/2019	162
Net unrealised depreciation						(16,467)
CHF Hedged Share Class						
CHF	579,146	USD	596,598	BNY Mellon	12/9/2019	(9,731)
USD	9,660	CHF	9,423	BNY Mellon	12/9/2019	111
Net unrealised depreciation						(9,620)
CNH Hedged Share Class						
CNY	39,374	USD	5,555	BNY Mellon	12/9/2019	(50)
USD	74	CNY	521	BNY Mellon	12/9/2019	1
Net unrealised depreciation						(49)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 38,239,334)						(50,555)

World Real Estate Securities Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2019

Holding	Description	Counterparty	Unrealised depreciation USD
1,574	Belgium Aedifica SA	Morgan Stanley	(1,043)
			(1,043)
11,514	United States CareTrust REIT Inc	Morgan Stanley	(3,799)
			(3,799)
Total (USD underlying exposure - USD 4,639,926)			(4,842)

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Retail REITs	16.29
Residential REITs	14.03
Office REITs	13.66
Industrial REITs	11.10
Real Estate Operating Companies	10.29
Specialized REITs	7.67
Health Care REITs	7.41
Diversified Real Estate Activities	6.87
Diversified REITs	4.17
Hotel & Resort REITs	2.88
Real Estate Development	2.74
IT Consulting & Other Services	0.52
Internet Services & Infrastructure	0.24
Other Net Assets	2.13
	100.00

World Technology Fund

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)							
517,921	Australia Altium Ltd*	12,830,773	0.69	108,750	Wirecard AG	17,412,630	0.94
						40,017,169	2.16
951,833	Bermuda Marvell Technology Group Ltd*	23,329,427	1.26	100,130	Israel Wix.com Ltd	13,858,993	0.75
1,111,986	Brazil Linx SA	8,555,128	0.46	223,300	Japan GMO Payment Gateway Inc*	17,313,661	0.93
284,600	Linx SA ADR	2,171,498	0.12		Netherlands		
2,324,420	Magazine Luiza SA	20,793,472	1.12	17,258	Adyen NV	12,608,736	0.68
		31,520,098	1.70	78,628	ASML Holding NV	17,570,738	0.95
				135,249	Elastic NV*	11,935,724	0.64
24,047	Canada Shopify Inc*	9,341,057	0.50	191,203	InterXion Holding NV	15,430,082	0.83
				614,120	STMicroelectronics NV	10,942,196	0.59
106,782	Cayman Islands 58.com Inc ADR	5,833,501	0.31	450,948	Yandex NV 'A'	16,703,114	0.90
310,062	Alibaba Group Holding Ltd ADR	54,096,517	2.92			85,190,590	4.59
436,949	Arco Platform Ltd	20,711,383	1.12	228,324	New Zealand Xero Ltd	9,763,729	0.53
573,672	Farfetch Ltd*	5,748,193	0.31		South Korea		
270,143	GDS Holdings Ltd ADR*	10,959,702	0.59	76,892	Kakao Corp	8,538,265	0.46
12,444,000	Kingdee International Software Group Co Ltd*	11,269,627	0.61		Taiwan		
375,425	Luckin Coffee Inc ADR*	7,801,331	0.42	266,217	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	11,354,155	0.61
1,658,215	Meituan Dianping*	15,725,809	0.85		United Kingdom		
35,255	NetEase Inc ADR	8,990,025	0.48	205,286	Atlassian Corp Plc*	27,631,496	1.49
360,469	Pagseguro Digital Ltd 'A'	17,980,194	0.97	263,349	Endava Plc ADR	9,965,126	0.54
2,011,283	Ping An Healthcare and Technology Co Ltd*	11,916,538	0.64	1,282,454	Network International Holdings Plc	9,524,427	0.51
348,342	StoneCo Ltd 'A'*	10,805,569	0.58	1,350,274	Trainline Plc	7,933,420	0.43
1,136,400	Sunny Optical Technology Group Co Ltd*	15,756,217	0.85			55,054,469	2.97
1,269,600	Tencent Holdings Ltd*	52,598,593	2.84	284,813	United States Activision Blizzard Inc	14,485,589	0.78
17,851,000	Weimob Inc*	9,244,422	0.50	114,880	Adobe Inc	32,922,310	1.78
		259,437,621	13.99	649,206	Advanced Micro Devices Inc*	20,618,783	1.11
68,588,000	China China Tower Corp Ltd 'H'*	15,660,022	0.85	46,126	Alphabet Inc 'A'	55,284,779	2.98
				281,458	Altair Engineering Inc 'A'*	9,583,645	0.52
469,003	Cyprus HeadHunter Group Plc ADR	8,695,316	0.47	183,300	Alteryx Inc 'A'	26,235,729	1.41
				30,251	Amazon.com Inc	54,116,014	2.92
179,146	France SOITEC*	18,344,410	0.99	213,489	Apple Inc	44,693,922	2.41
171,509	Ubisoft Entertainment SA	13,905,924	0.75	128,039	Autodesk Inc	18,230,193	0.98
		32,250,334	1.74	191,875	Avalara Inc	16,121,337	0.87
781,804	Germany AIXTRON SE*	7,701,623	0.42	108,141	Bandwidth Inc 'A'*	9,450,442	0.51
292,463	Delivery Hero SE	14,902,916	0.80	152,229	Cadence Design Systems Inc	10,550,992	0.57
				310,359	Cree Inc*	13,634,071	0.74
				108,485	CrowdStrike Holdings Inc	9,102,976	0.49
				165,844	Dynatrace Inc*	3,827,680	0.21
				59,225	EPAM Systems Inc	11,336,257	0.61
				156,562	Facebook Inc 'A'	29,020,332	1.56
				169,847	Fastly Inc*	5,080,124	0.27

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Technology Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2019

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
92,713	IAC/InterActiveCorp	23,566,717	1.27	98,812	Zoom Video		
486,525	II-VI Inc*	18,283,609	0.99		Communications Inc*	9,080,823	0.49
183,158	Inphi Corp*	11,212,933	0.60	176,866	Zscaler Inc*	12,396,538	0.67
61,604	Intuit Inc	17,704,374	0.95			<u>1,093,309,799</u>	<u>58.95</u>
141,982	Keysight Technologies Inc	13,786,452	0.74		Total Common Stocks (Shares)	<u>1,727,465,478</u>	<u>93.15</u>
96,674	Lam Research Corp	20,481,354	1.10		Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	<u>1,727,465,478</u>	<u>93.15</u>
64,811	Livongo Health Inc	1,990,346	0.11				
83,736	Mastercard Inc	23,638,673	1.27		Other Transferable Securities		
35,268	MercadoLibre Inc	21,132,586	1.14		COMMON STOCKS (SHARES)		
329,281	Micron Technology Inc	15,081,070	0.81		Indonesia		
333,864	Microsoft Corp	46,210,116	2.49	670	PT Aplikasi Karya Anak Bangsa**	3,382,830	0.18
63,850	MongoDB Inc	10,011,041	0.54		Sweden		
105,931	Monolithic Power Systems Inc*	16,035,305	0.86	18,138	Klarna Bank AB**	4,126,558	0.22
46,374	Netflix Inc	13,675,693	0.74		United Kingdom		
64,117	NVIDIA Corp	10,916,560	0.59	15,005	TransferWise Ltd (Pref)**	1,345,048	0.07
176,731	Okta Inc*	22,432,466	1.21	17,742	TransferWise Ltd 'A' (Pref)**	1,590,393	0.09
52,316	Pagerduty Inc*	2,022,013	0.11	5,095	TransferWise Ltd 'B' (Pref)**	456,716	0.03
257,911	PayPal Holdings Inc	28,321,207	1.53	2,849	TransferWise Ltd 'C' (Pref)**	255,384	0.01
372,003	Pinterest Inc*	12,856,424	0.69	788	TransferWise Ltd 'D' Ltd**	70,636	0.00
365,527	Pluralsight Inc 'A'*	5,910,572	0.32	84	TransferWise Ltd 'E' (Pref)**	7,530	0.00
123,131	RingCentral Inc 'A'*	17,445,200	0.94	43,665	TransferWise Ltd**	<u>3,914,131</u>	<u>0.21</u>
152,836	Roku Inc*	23,345,699	1.26			<u>7,639,838</u>	<u>0.41</u>
334,693	salesforce.com Inc	52,787,780	2.85		United States		
113,010	ServiceNow Inc	30,029,017	1.62	1,120,000	C3 IoT, Inc**	5,643,120	0.30
101,922	Silicon Laboratories Inc*	11,194,093	0.60	815,881	Post-mates**	6,543,366	0.36
139,671	Skyworks Solutions Inc	10,514,433	0.57			<u>12,186,486</u>	<u>0.66</u>
259,250	Slack Technologies Inc*	7,702,317	0.42		Total Common Stocks (Shares)	<u>27,335,712</u>	<u>1.47</u>
248,127	Smartsheet Inc 'A'	12,346,800	0.67		Total Other Transferable Securities	<u>27,335,712</u>	<u>1.47</u>
102,202	Splunk Inc	11,571,310	0.62		Total Portfolio	<u>1,754,801,190</u>	<u>94.62</u>
375,289	Square Inc*	23,605,678	1.27		Other Net Assets	<u>99,751,306</u>	<u>5.38</u>
540,863	SVMK Inc*	9,140,585	0.49		Total Net Assets (USD)	<u>1,854,552,496</u>	<u>100.00</u>
75,476	Synopsys Inc	10,712,309	0.58				
157,465	Teladoc Health Inc*	9,085,730	0.49				
41,643	Tesla Inc*	9,577,890	0.52				
174,757	Tradeweb Markets Inc*	7,643,871	0.41				
383,813	Twilio Inc 'A'*	50,786,136	2.74				
824,916	Viavi Solutions Inc	11,350,844	0.61				
151,965	Visa Inc 'A'	27,569,490	1.49				
195,447	Zendesk Inc*	15,858,570	0.86				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

World Technology Fund continued

Written Options as at 31 August 2019

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(243)	Call	Slack Technologies Inc	Bank of America	USD 33	6/9/2019	15,377	(6,921)
(327)	Call	Zendesk Inc	Bank of America	USD 97.69	20/9/2019	145,401	(1,014)
(130)	Call	Pagerduty Inc	Bank of America	USD 40.01	18/10/2019	(25,463)	(53,381)
(405)	Call	Slack Technologies Inc	JP Morgan	USD 35	9/10/2019	11,671	(38,451)
(8,300)	Call	Adyen NV	Morgan Stanley	EUR 709.0861	18/9/2019	137,130	(21,641)
(231)	Call	Atlassian Corp Plc	Exchange Traded	USD 147	6/9/2019	149,399	(9,240)
(231)	Call	Atlassian Corp Plc	Exchange Traded	USD 147	13/9/2019	79,176	(24,255)
(333)	Call	Atlassian Corp Plc	Exchange Traded	USD 149	27/9/2019	79,202	(63,270)
(231)	Call	Atlassian Corp Plc	Exchange Traded	USD 145	4/10/2019	21,520	(72,765)
(271)	Call	CrowdStrike Holdings Inc	Exchange Traded	USD 95	20/9/2019	160,968	(86,720)
(271)	Call	CrowdStrike Holdings Inc	Exchange Traded	USD 95	18/10/2019	179,858	(131,435)
(112)	Call	MongoDB Inc	Exchange Traded	USD 150	6/9/2019	(50,318)	(147,280)
(95)	Call	MongoDB Inc	Exchange Traded	USD 165	20/9/2019	(31,014)	(74,575)
(209)	Call	Okta Inc	Exchange Traded	USD 138	6/9/2019	177,701	(3,658)
(225)	Call	Okta Inc	Exchange Traded	USD 135	20/9/2019	187,085	(42,188)
(225)	Call	Okta Inc	Exchange Traded	USD 139	27/9/2019	90,619	(36,000)
(224)	Call	Okta Inc	Exchange Traded	USD 133	4/10/2019	(3,415)	(90,720)
(131)	Call	PagerDuty Inc	Exchange Traded	USD 40	20/9/2019	(21,909)	(39,300)
(132)	Call	Roku Inc	Exchange Traded	USD 135	13/9/2019	(202,916)	(244,860)
(132)	Call	Roku Inc	Exchange Traded	USD 135	20/9/2019	(205,131)	(257,070)
(178)	Call	Roku Inc	Exchange Traded	USD 155	27/9/2019	(59,140)	(138,840)
(200)	Call	Roku Inc	Exchange Traded	USD 148	4/10/2019	(72,156)	(247,500)
(190)	Call	ServiceNow Inc	Exchange Traded	USD 280	6/9/2019	114,522	(6,650)
(93)	Call	ServiceNow Inc	Exchange Traded	USD 270	20/9/2019	(9,509)	(50,220)
(92)	Call	ServiceNow Inc	Exchange Traded	USD 277.5	27/9/2019	13,225	(34,040)
(60)	Call	Shopify Inc	Exchange Traded	USD 405	4/10/2019	31,063	(94,800)
(60)	Call	Shopify Inc	Exchange Traded	USD 415	18/10/2019	31,663	(96,000)
(243)	Call	Slack Technologies Inc	Exchange Traded	USD 35	20/9/2019	28,012	(13,973)
(405)	Call	Slack Technologies Inc	Exchange Traded	USD 35	18/10/2019	18,330	(37,463)
(96)	Call	Twilio Inc	Exchange Traded	USD 135	6/9/2019	17,390	(15,456)
(193)	Call	Twilio Inc	Exchange Traded	USD 160	6/9/2019	121,927	(1,351)
(286)	Call	Twilio Inc	Exchange Traded	USD 143	13/9/2019	108,180	(25,597)
(96)	Call	Twilio Inc	Exchange Traded	USD 135	20/9/2019	5,841	(38,400)
(192)	Call	Twilio Inc	Exchange Traded	USD 165	20/9/2019	111,993	(2,304)
(385)	Call	Twilio Inc	Exchange Traded	USD 133	27/9/2019	(32,628)	(226,187)
(193)	Call	Twilio Inc	Exchange Traded	USD 140	18/10/2019	606	(99,877)
(650)	Call	Zendesk Inc	Exchange Traded	USD 82.5	18/10/2019	(115,207)	(250,250)
(185)	Call	Zoom Video Communications Inc	Exchange Traded	USD 101	6/9/2019	63,409	(37,925)
(62)	Call	Zoom Video Communications Inc	Exchange Traded	USD 100	20/9/2019	12,648	(20,150)
(62)	Call	Zoom Video Communications Inc	Exchange Traded	USD 100	27/9/2019	7,921	(22,940)
(398)	Call	Zscaler Inc	Exchange Traded	USD 93.5	6/9/2019	144,376	(1,990)
(154)	Call	Zscaler Inc	Exchange Traded	USD 90	20/9/2019	39,396	(6,545)
Total (USD underlying exposure - USD 27,761,590)						1,476,803	(2,913,202)

World Technology Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2019

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	46,612,432	USD	52,278,696	BNY Mellon	12/9/2019	(752,693)
USD	3,506,241	EUR	3,145,352	BNY Mellon	12/9/2019	29,342
Net unrealised depreciation						(723,351)
JPY Hedged Share Class						
JPY	26,863,834	USD	254,399	BNY Mellon	12/9/2019	(1,142)
USD	17,272	JPY	1,824,843	BNY Mellon	12/9/2019	68
Net unrealised depreciation						(1,074)
SGD Hedged Share Class						
SGD	5,803,203	USD	4,198,367	BNY Mellon	12/9/2019	(13,141)
USD	670,319	SGD	930,659	BNY Mellon	12/9/2019	(865)
Net unrealised depreciation						(14,006)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 60,089,069)						(738,431)

Sector Breakdown as at 31 August 2019

	% of Net Assets
Application Software	20.67
Interactive Media & Services	11.01
Data Processing & Outsourced Services	10.61
Internet & Direct Marketing Retail	9.37
Semiconductors	9.33
Internet Services & Infrastructure	6.81
Systems Software	5.57
Technology Hardware, Storage & Peripherals	2.59
Semiconductor Equipment	2.47
Interactive Home Entertainment	2.01
IT Consulting & Other Services	1.98
Electronic Components	1.84
Consumer Electronics	1.26
Health Care Technology	1.24
Education Services	1.12
General Merchandise Stores	1.12
Integrated Telecommunication Services	0.85
Electronic Equipment & Instruments	0.74
Movies & Entertainment	0.74
Communications Equipment	0.61
Automobile Manufacturers	0.52
Alternative Carriers	0.51
Human Resource & Employment Services	0.47
Restaurants	0.42
Financial Exchanges & Data	0.41
Consumer Discretionary	0.35
Other Net Assets	5.38
	100.00

[次へ](#)

Notes to the Financial Statements

1. Organisation

The Company is a public limited company (société anonyme) established under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as an open ended variable capital investment company (société d'investissement à capital variable). The Company has been authorised by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF") as an undertaking for collective investments in transferable securities ("UCITS") pursuant to the provisions of Part I of the law of 17 December 2010 as amended from time to time and is regulated pursuant to such law.

The Company is an umbrella structure comprising separate compartments with segregated liability. Each compartment shall have segregated liability from the other compartments and the Company shall not be liable as a whole to third parties for the liabilities of each compartment. Each compartment shall be made up of a separate Portfolio of Investments maintained and invested in accordance with the investment objectives applicable to such compartment.

As at 31 August 2019, the Company offered shares in 81 sub-funds (each a 'Fund'), together the 'Funds'. Each Fund is a separate pool of assets and is represented by separate shares of each Fund which are divided into share classes as detailed in Appendix I.

The Share Classes have equivalent rights in the Company but carry different features and charging structures, which are described in more detail in the Company's Prospectus.

Significant events during the year ended 31 August 2019

The Swiss Small & MidCap Opportunities Fund continues to be closed to subscriptions from new and existing shareholders until further notice. Shareholders can redeem as usual.

Effective 20 February 2019, EY were appointed as the Company's auditors.

Effective 4 September 2018, the FinTech Fund, the Future Of Transport Fund and the Next Generation Technology Fund denominated in USD were launched.

Effective 12 September 2018, the Global Conservative Income Fund, denominated in EUR was launched.

Effective 29 October 2018, the Global Long-Horizon Equity Fund terminated. As at 31 August 2019, a cash balance of USD 8,200 remained on the Fund, which will be distributed to shareholders.

Effective 16 November 2018, the Market Navigator Fund, denominated in EUR was launched.

Effective 31 December 2018, the Strategic Global Bond Fund terminated. As at 31 August 2019, a cash balance of USD 81,398 remained on the Fund, which will be distributed to shareholders.

An Extraordinary General meeting of the Company was held on the 4 February 2019 to approve the amendments to the Articles of Incorporation.

Effective 11 February 2019, an updated Prospectus of the Company was issued. A letter was sent to shareholders informing them of the updates to the Prospectus.

Effective 11 February 2019, The Bank of New York Mellon (International) Limited, Luxembourg Branch, was replaced by an entity within the same corporate group, The Bank of New York Mellon SA / NV, Luxembourg Branch as Depositary and Administrator of the Company.

Effective 25 March 2019, the Flexible Multi-Asset Fund changed its name to the ESG Multi-Asset Fund, the Global Opportunities Fund changed its name to the Global Long-Horizon Equity Fund, the New Energy Fund changed its name to the Sustainable Energy Fund and the World Agriculture Fund changed its name to the Nutrition Fund.

Effective 20 May 2019, the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund were subject to Regulation (EU) 2017/1131 on money market funds (the "MMF Regulation"). The MMF Regulation introduces certain changes relevant to money market funds and is designed to create standardised European rules intended to make money market funds more resilient, especially in times of stress.

Amongst other things, the MMF Regulation introduces new fund types. Both funds are categorised as short-term variable net asset value money market funds ("ST VNAV") and comply with the relevant rules of the MMF Regulation from the effective date.

In accordance with the MMF Regulation the Funds no longer apply an amortised cost basis of valuation on their assets but instead use the mark-to-market process whenever possible. Where the use of mark-to-market is not possible an asset is valued conservatively by using mark-to-model.

Effective 20 May 2019, an updated Prospectus of the Company was issued. A letter was sent to shareholders informing them of the updates to the Prospectus.

Effective 15 July 2019, an addendum to the Prospectus was issued.

2. Summary of Significant Accounting Policies
The financial statements have been prepared in accordance with the legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements as prescribed by the Luxembourg authorities for Luxembourg investment companies and include the following significant accounting policies:

(a) Valuation of Investments and Other Assets

Notes to the Financial Statements continued

The Company's investments and other assets are valued as follows:

- transferable securities which are admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market, are valued on the basis of the latest available price prevailing on the valuation date. For securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. Where such securities or other assets are quoted or dealt in, on or by more than one stock exchange or regulated market the Board may in its discretion select one of such stock exchanges or regulated markets for such purposes. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the net asset value of certain funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. As a result, the Directors have implemented fair value techniques in order to estimate the fair value of these investments. Such securities and derivatives shall be valued at their probable realisation value as determined by the competent persons (the Directors). Because of the inherent uncertainty in the fair value process, these estimated values may significantly differ from the values that would have been used had a ready market for the securities existed, and from the values that may be ultimately recovered;
- for non-quoted securities or securities not traded or dealt in on any stock exchange or other regulated market (including securities of closed-ended investment funds), as well as quoted or non quoted securities on such other markets for which no valuation price is available, or securities for which the quoted prices are, in the opinion of the Directors, not representative of the fair market value, the value thereof shall be determined prudently and in good faith by the Directors on the basis of their expected disposal or acquisition prices;
- fixed income securities that are not listed on stock exchanges or traded on other regulated markets are valued at the last available bid price or yield equivalents obtained from one or more dealers or pricing services. Securities traded in the OTC market are valued at the last available bid price. In cases where securities are traded on more than one exchange, the securities are valued on the exchange designated by or under the direction of the Board of Directors of the Management Company as the primary market. Portfolio securities that are traded both in the OTC market and on a stock exchange are valued according to the broadest and most representative market;
- securities lending: securities are delivered to a third party broker in accordance with lending agent instructions and continue to be valued as part of the portfolio of the Fund;

- money market instruments may be valued at nominal values plus any accrued interest or on an amortised cost basis, which approximates their fair market value;
- money market instruments held on the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund are valued on a mark-to-market basis. Where this is not possible, the assets are valued conservatively by using the mark-to model basis;
- time deposits are valued at amortised cost which approximates their fair market value;
- cash, deposits, bills payable on demand and other debts and prepaid expenses are valued at their nominal amount, unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- assets which include, in particular, interest and dividends receivable, receivable for investments sold and receivable for fund shares subscribed, are valued at nominal value unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- liabilities, which include, in particular, expenses payable, income distribution payable, payable for investments purchased and payable for fund shares redeemed are valued at their nominal value.

Realised gains and losses on the disposal of investments are calculated using the average cost method and are reflected in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(b) Income/Expense from Investments

The Company takes accounts for income from its investments on the following basis:

- interest income is accrued daily and includes the amortisation on a straight line basis of premiums and accretion of discounts;
- bank interest, fixed deposits, collective investment scheme income and money market deposit income are recognised on an accruals basis;
- dividend income is accrued on the ex-dividend date and is shown net of withholding tax;
- security lending income is accrued on a weekly basis;
- when a bond has been identified as being in default, the interest accrual on the defaulted security is stopped. On confirmation of default from the relevant parties, the amount receivable is written off;
- withholding tax reclaims are accounted for on a cash receipts basis;

Notes to the Financial Statements continued

- the date included in the description of any perpetual bonds in the Portfolio of Investments is the next callable date of the bonds and the interest rate disclosed under the description in the Portfolio of Investments is the interest rate applicable at the year end and is for information only as these bonds are bearing variable interest rates.

Negative yield expense relating to interest from a negative effective interest rate on assets held is accreted daily and is recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets over the life of the underlying instrument.

(c) Financial Derivative Instruments

During the year the Funds have entered into a number of forward foreign exchange and futures contracts. Open forward foreign exchange and futures contracts are valued at the cost to close the contracts on the valuation date. Gains/losses arising from these unsettled contracts are taken to unrealised appreciation/(depreciation) and are included under assets or liabilities (as appropriate) in the Statement of Net Assets.

The Funds can write covered call and put options and purchase call and put options. The Funds can also invest in spread options and synthetic cap options. A spread option is a type of option that derives its value from the difference between the prices of two or more assets. A synthetic cap option is an agreement between two parties providing the purchaser an interest rate ceiling or 'cap' on interest payment. The rate cap itself provides a periodic payment based upon the positive amount by which the reference index rate exceeds the strike rate. When the Funds write and/or purchase an option, an amount equal to the premium received or paid by the Funds is reflected as a liability or an asset. The liability for a written option and the asset for a purchased option are subsequently marked to market to reflect the current value of the option. The Directors have agreed to value exchange traded options based on mid prices or settlement prices rather than last traded prices as this methodology best reflects their estimated realisation value. Unlisted options are valued based upon daily prices obtained from third party pricing agents. When a security is sold through the exercise of an option, the premium received (or paid) is deducted from (or added to) the basis of the security sold. When an option expires (or the Funds enter into a closing transaction), the Funds realise a gain or loss on the option to the extent of the premiums received or paid (or gain or loss to the extent the cost of the closing transaction exceeds the premium paid or received).

As at 31 August 2019, the Funds have entered into Contracts for Difference ("CFDs"). CFDs allow investors to take synthetic long or synthetic short positions with a variable margin. Unlike shares, with CFDs the buyer is potentially liable for far

more than the amount they paid on margin. This will result in the Fund holding cash received from shareholders on deposit with various institutions as described in the Prospectus. CFD positions entered into are subject to a daily financing charge, applied at a previously agreed rate above or below the applicable benchmark. The related dividend income or expense is disclosed net of withholding tax in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The market value of the CFDs is determined by the last known traded price on the exchange on which the underlying securities or assets are traded or admitted for trading. For underlying securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. The change in market value, if any, is recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the CFDs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Gains and losses on sales of CFDs have been determined on a cost basis using the First In First Out ("FIFO") method.

The Funds have entered into swap agreements to exchange the return generated by one instrument for the return generated by another investment. In the case of credit default swaps, a series of premiums is paid to the seller of the protection, in return for a payment contingent on a credit event (predefined in the agreement). Where possible, swaps are marked to market based upon daily prices obtained from third party pricing agents and verified against the actual market maker. Where such quotations are not available swaps are priced based upon daily quotations from the market maker. In both cases changes in quotations are recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the swaps and the interest earned or incurred in relation to the swaps are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

During the year, the Funds have entered into swaption transactions. These give the purchaser the right, but not the obligation to enter into an interest rate swap at a pre-set interest rate within a specified period of time. The swaption buyer pays a premium to the seller for this right. A written swaption gives the purchaser the right to receive fixed payments in return for paying a floating rate of interest. A purchased swaption gives the purchaser the right to pay a fixed rate of interest in return for receiving a floating rate payment stream. When the Fund writes/purchases a swaption, an amount equal to the premium received/paid by the Fund is recorded as a liability or an asset in the Statement of Net Assets.

Notes to the Financial Statements continued

During the year the Dynamic High Income Fund, Global Conservative Income Fund and the Global Multi-Asset Income Fund purchased a number of Equity Linked Notes. A principal amount is paid to a broker at the market price of an underlying equity at an agreed date in return for a fixed coupon payment or payments. At maturity the Fund will receive the principal plus (up to an agreed cap level per the agreement) or minus any movements in the value of the underlying equity.

To Be Announced securities (TBAs) are related to mortgage backed securities issued by US government sponsored agencies. These agencies usually pool mortgage loans and sell interests in the pools created. TBAs relate to future pools of these agencies that are bought and sold for future settlement for which either the interest rate or the maturity date is not yet fixed. TBAs are separately disclosed in the Portfolio of Investments.

Although the Funds will generally enter into TBA purchase commitments with the intention of acquiring securities, the Funds may also dispose of a commitment prior to settlement if it is deemed appropriate to do so. Proceeds of TBA sales are not received until the contractual settlement date. During the time a TBA sale commitment is outstanding, equivalent deliverable securities, or an offsetting TBA purchase commitment (deliverable on or before the sale commitment date), are held as cover for the transaction.

If the TBA sale commitment is closed through the acquisition of an offsetting purchase commitment, the Fund realises a gain or loss on the commitment without regard to any unrealised gain or loss on the underlying security. If the Fund delivers securities under the commitment, the Fund realises a gain or loss from the sale of the securities upon the unit price established at the date the commitment was entered into.

The Funds had unsettled TBAs as of 31 August 2019 which are included within receivable for investments sold and payable for investments purchased in the Statement of Net Assets.

The market values of the TBAs are presented in the Statement of Net Assets. The net change in unrealised appreciation or depreciation and the realised appreciation or depreciation on sales of the TBAs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(d) Foreign Exchange

The cost of investments in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds has been translated at the rates of exchange ruling at the time of purchase. Investments and other assets in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds have been translated at the exchange rate prevailing at the

Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2019.

(e) Combined Financial Statements

The accounts of each Fund are expressed in the Fund's base currency.

The combined figures of the Company are expressed in USD and include the total of the financial statements of the different Funds. For the Statement of Net Assets, the exchange rates prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2019 are:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.9053	0.8187	106.1450	0.9877	7.1501

For the Statement of Operations and Changes in Net Assets, the exchange rates are the average rate calculated over the year:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.8825	0.7803	110.4103	0.9934	6.8617

These figures are presented for information purposes only and are rounded to four decimal places. For financial statements purposes exchange rates to nine decimal places are applied.

The combined figures in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD (2,026,572,084) represents the movement in exchange rates between 31 August 2018 and 31 August 2019. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

(f) Exchange rates

The following exchange rates were used to translate the investments and other assets and other liabilities denominated in currencies other than the base currency of the Funds as at 31 August 2019.

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
AED	0.2229	0.2722	0.2465	28.8976	0.2689	1.9466
ARS	0.0139	0.0169	0.0153	1.7991	0.0167	0.1212
AUD	0.5516	0.6737	0.6099	71.5147	0.6654	4.8173
BRL	0.1975	0.2413	0.2184	25.6078	0.2383	1.7250
CAD	0.6172	0.7539	0.6825	80.0248	0.7446	5.3906
CHF	0.8289	1.0125	0.9166	107.4691	1.0000	7.2393
CLP	0.0011	0.0014	0.0013	0.1477	0.0014	0.0099
CNH	0.1145	0.1399	0.1266	14.8453	0.1381	1.0000
CNY	0.1146	0.1400	0.1267	14.8552	0.1382	1.0007
COP	0.0002	0.0003	0.0003	0.0311	0.0003	0.0021
CZK	0.0349	0.0426	0.0386	4.5203	0.0421	0.3045
DKK	0.1213	0.1481	0.1341	15.7251	0.1463	1.0593
DOP	0.0159	0.0195	0.0176	2.0663	0.0192	0.1392
EGP	0.0495	0.0604	0.0547	6.4136	0.0597	0.4320
EUR	0.9043	1.1046	1.0000	117.2510	1.0910	7.8982

Notes to the Financial Statements continued

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
GBP	1.0000	1.2215	1.1058	129.6561	1.2065	8.7338
HKD	0.1044	0.1276	0.1155	13.5391	0.1260	0.9120
HUF	0.0027	0.0033	0.0030	0.3539	0.0033	0.0238
IDR	0.0001	0.0001	0.0001	0.0075	0.0001	0.0005
ILS	0.2320	0.2834	0.2566	30.0847	0.2799	2.0265
INR	0.0115	0.0140	0.0127	1.4865	0.0138	0.1001
ISK	0.0065	0.0080	0.0072	0.8466	0.0079	0.0570
JPY	0.0077	0.0094	0.0085	1.0000	0.0093	0.0674
KES	0.0079	0.0096	0.0087	1.0241	0.0095	0.0690
KRW	0.0007	0.0008	0.0007	0.0876	0.0008	0.0059
KZT	0.0021	0.0026	0.0023	0.2741	0.0026	0.0185
LKR	0.0046	0.0056	0.0050	0.5915	0.0055	0.0398
MXN	0.0408	0.0498	0.0451	5.2868	0.0492	0.3561
MYR	0.1947	0.2378	0.2153	25.2397	0.2349	1.7002
NGN	0.0023	0.0028	0.0025	0.2928	0.0027	0.0197
NOK	0.0901	0.1101	0.0996	11.6815	0.1087	0.7869
NZD	0.5173	0.6319	0.5720	67.0682	0.6241	4.5178
PEN	0.2412	0.2946	0.2667	31.2692	0.2910	2.1063
PHP	0.0157	0.0192	0.0174	2.0390	0.0190	0.1373
PKR	0.0052	0.0064	0.0058	0.6787	0.0063	0.0457
PLN	0.2062	0.2519	0.2280	26.7346	0.2488	1.8009
QAR	0.2248	0.2746	0.2486	29.1467	0.2712	1.9634
RON	0.1913	0.2336	0.2115	24.7999	0.2308	1.6705
RUB	0.0123	0.0150	0.0136	1.5972	0.0149	0.1076
SAR	0.2183	0.2666	0.2414	28.3015	0.2633	1.9064
SEK	0.0834	0.1019	0.0923	10.8194	0.1007	0.7288
SGD	0.5904	0.7211	0.6528	76.5430	0.7122	5.1560
THB	0.0268	0.0327	0.0296	3.4719	0.0323	0.2339
TRY	0.1405	0.1716	0.1553	18.2129	0.1695	1.2268
TWD	0.0261	0.0318	0.0288	3.3793	0.0314	0.2276
UAH	0.0326	0.0398	0.0361	4.2272	0.0393	0.2847
USD	0.8187	1.0000	0.9053	106.1450	0.9877	7.1501
UYU	0.0224	0.0273	0.0247	2.9001	0.0270	0.1954
VND	0.0000	0.0000	0.0000	0.0046	0.0000	0.0003
ZAR	0.0537	0.0656	0.0594	6.9638	0.0648	0.4691
ZMW	0.0626	0.0765	0.0692	8.1181	0.0755	0.5468

The Renminbi is subject to foreign exchange restrictions and is not a freely convertible currency. The exchange rate used for the China Bond Fund is in relation to the offshore Renminbi (“CNH”), not the onshore Renminbi (“CNY”). The value of CNH could differ, perhaps significantly, from that of CNY due to a number of factors including without limitation those foreign exchange control policies and repatriation restrictions applied by the Chinese government from time-to-time as well as other external market forces. Any divergence between CNH and CNY may adversely impact investors.

(g) Dilution

The Directors may adjust the Net Asset Value (“NAV”) per Share for a Fund in order to reduce the effect of “dilution” on that Fund. Dilution occurs when the actual cost of purchasing or selling the underlying assets of a Fund, deviates from the carrying value of these assets in the Funds, due to

factors such as dealing and brokerage charges, taxes and duties, market movement and any spread between the buying and selling prices of the underlying assets. Dilution may have an adverse effect on the value of a Fund and therefore impact Shareholders. By adjusting the NAV per Share this effect can be reduced or prevented and Shareholders can be protected from the impact of dilution. The Directors may adjust the NAV of a Fund if on any Dealing Day the value of the aggregate transactions in Shares of all Classes of that Fund result in a net increase or decrease of Shares which exceeds one or more thresholds that are set by the Directors for that Fund. The amount by which the NAV of a Fund may be adjusted on any given Dealing Day is related to the anticipated cost of market dealing for that Fund. In such circumstances the NAV of the relevant Fund may be adjusted by an amount not exceeding 1.50%, or 3% in the case of fixed income Funds, of the NAV. As certain stock markets and jurisdictions may have different charging structures on the buy and sell sides, particularly in relation to duties and taxes, the resulting adjustment may be different for net subscriptions (inflows) than for net redemptions (outflows). In addition, the Directors may also agree to include extraordinary fiscal charges in the amount of the adjustment. These extraordinary fiscal charges vary from market to market and are currently expected not to exceed 2.5% of that NAV. Where a Fund invests primarily in certain asset types, such as government bonds or money market securities, the Directors may decide that it is not appropriate to make such an adjustment.

As at 31 August 2019, in accordance with the Prospectus Appendix B, 17.3, such a dilution adjustment was applied to the Global Equity Income Fund and World Real Estate Securities Fund.

The published/dealing NAV per share is disclosed in the Three Year Summary of Net Asset Values and may include a dilution adjustment. This adjustment is not recognised in the Statement of Net Assets or the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(h) Transaction costs

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of securities.

An incremental cost is one that would not have been incurred if the entity had not acquired, issued or disposed of the security. When a security is recognised initially, it is measured at its market value, plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the security.

Transaction costs excluding depositary transaction fees on purchases or sales of securities are included within net realised appreciation/(depreciation) or net change in unrealised appreciation/(depreciation) within the

Notes to the Financial Statements continued

Statement of Operations and Changes in Net Assets of each Fund. Depositary transaction fees are included in depositary fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Fund and are also disclosed in Note 18.

(i) Foreign currencies on other transactions

Foreign currencies on other transactions relate to realised and unrealised appreciation or depreciation on cash balances and spot contracts.

(j) Fair valuation

If in any case a particular value is not ascertainable by the methods outlined above, or if the Board of Directors of the Company considers that some other method of valuation more accurately reflects the fair value of the relevant security or other asset for the purpose concerned, the method of valuation of the security or asset will be such as the Board of Directors of the Company in its absolute discretion decides. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the NAV of certain Funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. The Board of Directors of the Company may set specific thresholds, that, where exceeded, result in an adjustment to the value of these securities to their fair value by applying a specific index adjustment.

The fair valued securities are evidenced by a “**” in the Portfolio of Investments.

As at 31 August 2019, such fair valuation adjustment was applied as per the table below:

Fund	Currency	Market value of fair valued securities	% of Net Assets
Asian Dragon Fund	USD	46,271,506	1.99
Asian Growth Leaders Fund	USD	14,104,300	0.61
Asian Multi-Asset Growth Fund	USD	173,518	0.20
China Fund	USD	20,827,824	1.73
Continental European Flexible Fund	EUR	56,735,683	1.60
Emerging Markets Bond Fund	USD	184	0.00
Emerging Markets Fund	USD	5,402,430	0.68
FinTech Fund ⁽¹⁾	USD	1,234,000	3.15
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	27	0.00
Global Allocation Fund	USD	155,674,332	1.09
Global Corporate Bond Fund	USD	4,921	0.00
Global Dynamic Equity Fund	USD	8,030,668	1.31
Global High Yield Bond Fund	USD	167,719	0.01
Global Long-Horizon Equity Fund ⁽²⁾	USD	298,823	0.07
Global Multi-Asset Income Fund	USD	218,489	0.00
Global SmallCap Fund ⁽³⁾	USD	-	0.00
Latin American Fund	USD	980,535	0.10

Fund	Currency	Market value of fair valued securities	% of Net Assets
Natural Resources Growth & Income Fund	USD	3	0.00
Next Generation Technology Fund ⁽¹⁾	USD	911,711	0.96
Nutrition Fund ⁽²⁾	USD	51,207	0.09
Pacific Equity Fund	USD	2,141,963	2.40
Sustainable Energy Fund ⁽³⁾⁽²⁾	USD	-	0.00
United Kingdom Fund ⁽³⁾	GBP	-	0.00
US Dollar Bond Fund ⁽³⁾	USD	-	0.00
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	529,962	0.02
US Small & MidCap Opportunities Fund	USD	951,512	0.59
World Energy Fund ⁽³⁾	USD	-	0.00
World Financials Fund	USD	23,446,000	3.28
World Gold Fund	USD	46,198,142	0.82
World Technology Fund	USD	27,335,712	1.47

⁽³⁾ Fund holds fair valued securities with a market value of zero.

⁽¹⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

⁽²⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

3. The Subsidiary

The India Fund invests at least 70 % of its total assets in equity securities of companies domiciled in, or exercising the predominant part of their economic activity in India exclusively through BlackRock India Equities (Mauritius) Limited (the “Subsidiary”), a wholly owned subsidiary of the Company, in accordance with its investment objectives and policies.

All assets and liabilities, income and expenses of the Subsidiary are consolidated in the Statement of Net Assets and Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Company. All investments held by the Subsidiary are disclosed in the Portfolio of Investments of the India Fund. The Subsidiary was incorporated on 1 September 2004 under the laws of Mauritius.

The Subsidiary invests in securities, the majority of which traded in the Indian market and until 31 March 2017, the Subsidiary obtained benefits under the double taxation treaty between Mauritius and India. The Subsidiary had to meet annually certain tests and conditions, including the establishment of Mauritius tax residence and related requirements.

On 10 May 2016, the Indian Tax Board announced a phased removal of the capital gains tax (“CGT”) exemption existing under the India-Mauritius Tax Treaty. The change, effective from 1 April 2017, means that India retains taxation rights on capital gains arising from sales of shares of Indian resident companies acquired by a Mauritian entity on or after 1 April 2017. Shares acquired prior to 1 April 2017 are protected from taxing rights in India. However, the phased approach means that

Notes to the Financial Statements continued

during the transition period from 1 April 2017 to 31 March 2019, the tax rate is limited to 50 % of India's domestic tax rate subject to a limitation of benefits clause. Taxation in India at the full domestic tax rate will apply from financial year 2019 - 2020 onwards.

Until 31 March 2018, the Subsidiary was exempt from Indian tax on long term capital gains on the sale or transfer of listed equity shares chargeable to Securities Transaction Tax in India. Effective 1 April 2018, the 2018 Indian Finance Bill introduces a 10 % tax on long term capital gains (i.e. holding period of at least 12 months) on the disposition of Indian publicly traded shares and certain other securities after 1 April 2018. Prior to this change, long term capital gains were exempt from Indian tax, provided securities transaction tax (STT) had been paid. For sales of publicly traded shares on or before 31 March 2018, long term capital gains should be exempt from Indian tax. For sales of publicly traded shares from 1 April 2018, long term capital gains should be subject to a 10 % tax. However, where securities were acquired prior to 31 January 2018, the 'cost' of securities in determining the gain will be their fair market value at 31 January 2018.

At 31 August 2019, the Subsidiary had net surplus brought forward tax losses of USD 18 million (Short-term) and USD 4 million (Long-term) (including realised and unrealised portion as on 31 August 2019) which are available for a maximum period of 8 years (the net surplus brought forward losses, including realised portion only, at 31 August 2019 was USD 45 million (Short-term) and USD 20 million (Long-term)). At 31 August 2019, the Subsidiary had sufficient brought forward tax losses to cover its realised and unrealised gains, however there can be no assurance that this will remain the case for future periods.

Further information on the Subsidiary can be found in the Prospectus and on page 4.

4. Management Company

BlackRock (Luxembourg) S.A. has been appointed by the Company to act as its Management Company. The Management Company, a Luxembourg société anonyme, is authorised as a fund management company in accordance with Chapter 15 of the 2010 Law.

The Company has signed a management company agreement, with the Management Company. Under this agreement, the Management Company is entrusted with the day-to-day management of the Company, with responsibility for performing directly or by way of delegation all operational functions relating to the Company's investment management, administration and marketing of the Funds.

In agreement with the Company, the Management Company has decided to delegate several of its functions as is further described in the Prospectus.

BlackRock (Luxembourg) S.A. is a wholly owned subsidiary within the BlackRock Group. It is regulated by the CSSF.

5. Management Fees

During the year the Company paid management fees to the Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A.

The Company will pay the management fee at an annual rate as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of management fee varies from 0.00 % to 1.75 % and will vary according to which Fund and share class the investor buys. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 18.3 of Appendix B) and are paid monthly. Certain costs and fees are paid out of the management fee, including the fees of the Investment Advisers. There are no management fees charged on Class J and Class X Shares.

The ESG Multi-Asset Fund also pays an additional management fee to Schroders in respect of its holding of the Schroder International Selection Fund - Frontier Markets Equity position. This fee amounts to EUR 8,507 and is included within the management fees expense line in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. No additional management fees are incurred as a result of any of the investments in other BlackRock Funds.

To assist in achieving the investment objectives of the Reserve Funds (Euro Reserve Fund and US Dollar Reserve Fund), in certain circumstances, including where market conditions cause decreasing yields on the Fund's underlying investments, the Management Company may determine to waive its right to take the full amount of management fees to which it is entitled on any particular day or days. The Management Company may exercise its discretion to do this without prejudice to its entitlement to take the full amount of the management fee accruing on any future days.

The management fee waiver is disclosed separately from management fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. During the year the Euro Reserve Fund was subject to a management fee waiver.

During the year, the following Funds were subject to management fee rebates linked to investments into target funds managed by BlackRock:

Dynamic High Income Fund, Emerging Europe Fund, ESG Multi-Asset Fund, Euro Bond Fund, Euro Corporate Bond Fund, Euro Short Duration Bond Fund, Global Allocation Fund, Global Conservative Income Fund, Global Corporate Bond Fund, Global Government Bond Fund, Global Multi-Asset Income Fund, Market Navigator Fund and World Bond Fund.

Management fees payable at 31 August 2019 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

Notes to the Financial Statements continued

6. Distribution Fees

The Company pays annual distribution fees as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of distribution fee varies from 0.00 % to 1.25 %. Class A, D, I, J, S, X and Z Shares do not pay a distribution fee. Class C Shares do not pay a distribution fee for the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and are paid monthly.

The Company pays distribution fees as detailed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Distribution fees payable at 31 August 2019 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

7. Administration Fees

The Company pays an administration fee to the Management Company.

The level of administration fee may vary at the Directors' discretion, as agreed with the Management Company and will apply at different rates across the various Funds and Share Classes issued by the Company. However, it has been agreed between the Directors and the Management Company that the administration fee currently paid shall not exceed 0.25 % per annum. It is accrued daily, based on the NAV of the relevant Share Class (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and paid monthly.

The Directors and the Management Company set the level of the administration fee at a rate which aims to ensure that the ongoing charges of each Fund remain competitive when compared across a broad market of similar investment products available to investors in the Funds, taking into account a number of criteria such as the market sector of each Fund and the Fund's performance relative to its peer group.

The ongoing charge is calculated based on the total expenses per share class (excluding bank interest, transaction costs and negative yield expense on financial assets, and including administration fee subsidies) divided by the average net assets of the respective share class, expressed as a percentage.

The ongoing charge of the Asian Multi-Asset Growth Fund, China A-Share Opportunities Fund, Emerging Europe Fund, Emerging Markets Bond Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, Emerging Markets Local Currency Bond Fund, ESG Emerging Markets Blended Bond Fund, ESG Emerging Markets Bond Fund, ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund, ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund, FinTech Fund, Future Of Transport Fund, Global SmallCap Fund, Market Navigator Fund, Natural Resources Growth & Income Fund, Next Generation Technology Fund, North

American Equity Income Fund and the Nutrition Fund is capped with the delta being offset against administration fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The administration fee is used by the Management Company to meet all fixed and variable operating and administrative costs and expenses incurred by the Company, with the exception of the Depositary fees, Distribution fees, Securities Lending fees, any fees arising from borrowings (including for the avoidance of doubt any commitment fee that may due to the lender), any costs relating to European Union ("EU") and non-EU withholding tax reclaims (plus any taxes or interest thereon) and any taxes at an investment or Company level.

The Company pays any professional costs relating to European Union withholding tax reclaims. Any costs relating to withholding tax reclaims will be allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis. As the Company has had a good degree of success with its EU withholding tax reclaims (which are paid by the Company) to date, any costs associated with non-EU withholding tax reclaims will no longer be paid out of the administration Fee and will now be paid by the Company and allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis.

The administration fee is also used to meet fees paid to Ernst & Young S.A. for audit and services related to investor reporting and other tax compliance matters. The fees were EUR 565,450 for the year ended 31 August 2019. Services related to investor reporting provided by Ernst & Young S.A. relate to reporting required for investors resident in particular jurisdictions. There were no other fees paid to Ernst & Young S.A. for services provided to the Company.

These operating and administrative expenses include all third party expenses and other recoverable costs incurred by or on behalf of the Company from time to time, including but not limited to, fund accounting fees, transfer agency fees (including sub-transfer agency and associated platform dealing charges), all professional costs, such as consultancy, legal, tax advisory and audit fees, Directors' fees (for those Directors who are not employees of the BlackRock Group), travel expenses, reasonable out-of-pocket expenses, printing, publication, translation and all other costs relating to shareholder reporting, regulatory filing and licence fees, correspondent and other banking charges, software support and maintenance, operational costs and expenses attributed to the Investor Servicing teams and other global administration services provided by various BlackRock Group companies.

The Management Company bears the financial risk of ensuring that the Fund's ongoing charges remain competitive. Accordingly the Management Company is entitled to retain any amount of the administration

Notes to the Financial Statements continued

fee paid to it which is in excess of the actual expenses incurred by the Company during any year whereas any costs and expenses incurred by the Company in any year which exceed the amount of administration fee that is paid to the Management Company, shall be borne by the Management Company or another BlackRock Group company.

Directors who are not employees of the BlackRock Group in return for their duties performed, received a fee of EUR 55,000 per annum, gross of taxation. The Chairman's fee is EUR 60,000 per annum, gross of taxation. Directors who are employees of the BlackRock Group are not entitled to Directors' fees.

Taxation applicable in certain jurisdictions is also charged directly to the Funds (see Note 9).

During the year the following Funds were subject to an administration fee subsidy:

Asian Multi-Asset Growth Fund	Natural Resources Growth & Income Fund
China A-Share Opportunities Fund	North American Equity Income Fund
ESG Multi-Asset Fund ⁽¹⁾	Nutrition Fund ⁽¹⁾
European High Yield Bond Fund	Strategic Global Bond Fund ⁽²⁾
Global Long-Horizon Equity Fund ⁽²⁾	

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

⁽²⁾ Fund terminated during the year, see Note 1, for further details

The administration fees are disclosed net of subsidy in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Administration fees payable at 31 August 2019 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

8. Depositary Fees

Throughout the year the Depositary of the Company was the Bank of New York Mellon SA / NV, Luxembourg Branch. The Depositary receives annual fees, based on the value of securities, which accrue daily, plus transaction fees which are further disclosed in the Prospectus. The rates for both categories of fees will vary according to the country of investment and, in some cases, according to asset class. Investments in bonds and developed equity markets will be at the lower end of these ranges, while some investments in emerging or developing markets will be at the upper end. Thus the custody cost to each Fund will depend on its asset allocation at any time.

The depositary fees are charged directly to the Funds. Depositary fees payable at 31 August 2019 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

9. Tax

Luxembourg

Under present Luxembourg law and practice, the Company is not liable to any Luxembourg income or capital gains tax, nor are dividends paid by the Company subject to any Luxembourg withholding tax. However, the Company is liable to a tax in Luxembourg of 0.05 % per annum or, in the case of the Reserve Funds, Class I, Class J and Class X Shares, 0.01 % per annum of its NAV, payable quarterly on the basis of the value of the net assets of the respective Funds at the end of the relevant calendar quarter. No stamp or other tax is payable in Luxembourg on the issue of Shares. For the year ended 31 August 2019, USD 46,459,243 was charged in relation to Luxembourg tax.

Belgium

The Company is registered with the Belgian Financial Services and Markets Authority in accordance with Article 154 of the Law of 3 August 2012 relating to financial markets. Funds registered for public distribution in Belgium are subject to an annual tax of 0.0925 % on the net asset value of units distributed in Belgium via Belgian intermediaries as at 31 December of the previous year. For the year ended 31 August 2019, USD 3,692,541 in relation to Belgium tax.

United Kingdom Reporting Funds

The UK Reporting Funds regime applies to the Company. Under this regime, investors in UK Reporting Funds are subject to tax on the share of the UK Reporting Fund's income attributable to their holdings in the Fund, whether or not distributed, but any gains on disposal of their holdings are subject to capital gains tax. A list of the Funds which currently have UK Reporting Fund status is available at

<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>.

Other transaction taxes

Other jurisdictions may impose taxes, financial transactions taxes ("FTT") or other transaction taxes on certain assets held by the Funds (for example UK stamp duty, French FTT).

Withholding tax

Capital gains, dividends and interest received by the Company on its investments may be subject to withholding taxes in the countries of origin which are generally irrecoverable as the Company itself is exempt from income tax. Recent European Union case law may, however, reduce the amount of such irrecoverable tax in European Union countries. Investors should inform themselves of, and when appropriate consult their professional advisers on, the possible tax consequences of subscribing for, buying, holding, redeeming, converting or selling

Notes to the Financial Statements continued

shares under the laws of their country of citizenship, residence or domicile. Investors should note that the levels and bases of, and reliefs from, taxation can change. The potential of withholding tax charges is further described in the Prospectus.

10. Investment Advisers

The Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A., has delegated its investment management functions to the investment advisers (each an 'Investment Adviser'): BlackRock Financial Management, Inc. (US) (BFM), BlackRock Investment Management, LLC (US) (BIMLLC), BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIMUK) and BlackRock (Singapore) Limited (BSL) as described in the Prospectus.

All Investment Advisers are appointed directly by BlackRock (Luxembourg) S.A.. All Sub-Investment Advisers are appointed by the relevant Investment Adviser. Some of which, as Investment Advisers, have in turn sub-delegated some functions to BlackRock Japan Co. Limited (BLKJap), BlackRock Asset Management North Asia Limited (BAMNA) and BlackRock Investment Management (Australia) Limited (BLKAus).

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
ASEAN Leaders Fund	BIMUK	BAMNA
Asia Pacific Equity Income Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Dragon Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Growth Leaders Fund	BIMUK	BAMNA
Asian High Yield Bond Fund	BSL	-
Asian Multi-Asset Growth Fund	BSL, BIMUK, BIMLLC	BAMNA, BLKAus
Asian Tiger Bond Fund	BSL, BIMUK	BAMNA
China A-Share Opportunities Fund	BIMLLC	-
China Bond Fund*	BSL, BIMUK	BAMNA
China Flexible Equity Fund	BIMUK	BAMNA
China Fund	BIMUK	BAMNA
Continental European Flexible Fund	BIMUK	-
Dynamic High Income Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
Emerging Europe Fund	BIMUK	-
Emerging Markets Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Emerging Markets Corporate Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Emerging Markets Equity Income Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund*	BIMUK	-
ESG Emerging Markets Bond Fund*	BIMUK	-
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund*	BIMUK, BFM	-
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund*	BIMUK	-
ESG Multi-Asset Fund ⁽¹⁾	BIMLLC, BIMUK, BFM	-
Euro Bond Fund	BIMUK	-
Euro Corporate Bond Fund	BIMUK	-

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
Euro Reserve Fund	BIMUK	-
Euro Short Duration Bond Fund	BIMUK	-
Euro-Markets Fund	BIMUK	-
European Equity Income Fund	BIMUK	-
European Focus Fund*	BIMUK	-
European Fund	BIMUK	-
European High Yield Bond Fund	BIMUK	-
European Special Situations Fund	BIMUK	-
European Value Fund	BIMUK	-
FinTech Fund ⁽²⁾	BIMUK	-
Fixed Income Global Opportunities Fund	BSL, BIMUK, BFM	BLKAus
Future Of Transport ⁽²⁾	BIMUK	-
Global Allocation Fund	BIMLLC	-
Global Bond Income Fund	BIMUK, BFM	-
Global Conservative Income Fund ^{(2)*}	BIMUK, BFM	-
Global Corporate Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Global Dynamic Equity Fund	BIMLLC	-
Global Enhanced Equity Yield Fund	BIMUK	-
Global Equity Income Fund	BIMUK	-
Global Government Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Global High Yield Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Global Inflation Linked Bond Fund	BIMUK, BFM	-
Global Long-Horizon Equity Fund ⁽¹⁾	BIMUK, BIMLLC	-
Global Multi-Asset Income Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
Global SmallCap Fund	BIMLLC	-
India Fund	BIMUK	BAMNA
Japan Flexible Equity Fund	BIMUK	BAMNA, BLKJap
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	BLKJap
Latin American Fund	BIMLLC	-
Market Navigator Fund ^{(2)*}	BIMUK, BFM	-
Natural Resources Growth & Income Fund	BIMLLC, BIMUK	-
Next Generation Technology Fund ⁽²⁾	BIMLLC	-
North American Equity Income Fund	BIMLLC	-
Nutrition Fund ⁽¹⁾	BIMUK	-
Pacific Equity Fund	BIMUK	BAMNA
Sustainable Energy Fund ⁽¹⁾	BIMUK	-
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	-
United Kingdom Fund	BIMUK	-
US Basic Value Fund	BIMLLC	-
US Dollar Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
US Dollar High Yield Bond Fund	BFM	-
US Dollar Reserve Fund	BFM	-
US Dollar Short Duration Bond Fund	BFM	-
US Flexible Equity Fund	BIMLLC	-
US Government Mortgage Fund	BFM	-
US Growth Fund	BIMLLC	-
US Small & MidCap Opportunities Fund	BIMLLC	-

Notes to the Financial Statements continued

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
World Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
World Energy Fund	BIMUK	-
World Financials Fund	BIMUK	-
World Gold Fund	BIMUK	-
World Healthscience Fund	BIMLLC	-
World Mining Fund	BIMUK	-
World Real Estate Securities Fund	BSL, BIMUK, BIMLLC	-
World Technology Fund	BIMLLC	-

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

* The Fund is not authorised in Hong Kong and is not available to the public in Hong Kong as at 31 August 2019.

11. Transactions with Connected Persons

The ultimate holding company of the Management Company, the Principal Distributor, the Investment Advisers and the Sub-Investment Advisers is BlackRock, Inc., a company incorporated in Delaware, USA. PNC Financial Services Group Inc. is a substantial shareholder in BlackRock, Inc. When arranging transactions in securities for the Company, companies in the PNC Group may have provided securities brokerage, foreign exchange, banking and other services, or may have acted as principal, on their usual terms and may have benefited therefrom. Any such transactions would have been entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms. Commissions have been paid to brokers and agents in accordance with the relevant market practice and the benefit of any bulk or other commission discounts or cash commissions rebates provided by brokers or agents have been passed on to the Company. The services of PNC Group companies could have been used by the Investment Advisers where it was considered appropriate to do so provided that their commissions and other terms of business are generally comparable with those available from unassociated brokers and agents in the markets concerned, and this is consistent with the policy of obtaining best net results. During the year there were no transactions of the Company effected through a broker who is a connected person of the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers or the Directors of the Company.

Where Funds invest in the units of other UCITS and/or other Undertakings for Collective Investment (“UCIs”) that are managed, directly or by delegation, by the Investment Manager or by any other company with which the Investment Manager is linked by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, no subscription or redemption fees may be charged to the Company on its investment in the units of such other UCITS and/or UCIs. The Funds will invest, where possible, in Class X Shares, which are not subject to any management fees.

During the year there have been no transactions which were outside the ordinary course of business or which were not on normal commercial terms entered into between the Company, the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers, the Directors of the Company or any entity in which these parties or their connected persons have a material interest.

During the year, Robert Hayes, a Director of the Company, purchased 4,733.01 shares, with a value of GBP 87,655 in the Global Long-Horizon Equity Fund, D Class distributing (A) UK reporting fund share. No other Director purchased shares in any of the Funds.

The securities lending agent appointed pursuant to the securities lending agreement is BlackRock Advisors (UK) Limited which is a connected party to the Company. BlackRock Advisors (UK) Limited bears all operational costs directly related to securities loan transactions.

The Funds benefit from a borrower default indemnity provided by BlackRock, Inc. The indemnity allows for full replacement of securities lent. BlackRock, Inc bears the cost of indemnification against borrower default.

BlackRock Investment Management (UK) Limited has appointed BlackRock (Channel Islands) Limited to carry out certain administration services.

Some of the Funds use cross investment techniques, meaning that the Funds invest into other Funds of the umbrella structure.

The combined Statement of Net Assets and the combined Statement of Operations and Changes in Net Assets have not been adjusted to remove the impact of the cross investments.

The following Funds held cross umbrella investments as at 31 August 2019, the market value of which represents 0.11% of the combined net assets.

Fund	Cross Umbrella Investment	Currency	Market Value	% of Net Assets
Asian Multi-Asset Growth Fund	BlackRock Global Funds - India Fund	USD	799,351	0.93
Dynamic High Income Fund	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	USD	7,321,048	0.24
Emerging Markets Bond Fund	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	57,427,500	2.29
Global Multi-Asset Income Fund	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	USD	73,243,442	0.94

Notes to the Financial Statements continued

12. Use of Commissions

Where permitted by applicable regulation (excluding, for the avoidance of doubt, any sub-funds which are in scope for MiFID II), certain BlackRock Group companies acting as investment adviser to the sub-funds may accept commissions generated when trading equities with certain brokers in certain jurisdictions. Commissions may be reallocated to purchase eligible research services. Such arrangements may benefit one sub-fund over another because research can be used for a broader range of clients than just those whose trading funded it. BlackRock Group has a Use of Commissions Policy designed to ensure only eligible services are purchased and excess commissions are reallocated to an eligible service provider where appropriate.

13. Financial Derivative Instruments

The Funds may buy and sell financial derivative instruments which is further described in the Prospectus. Please refer to the Fund's Portfolio of Investments for financial derivative investments held as at 31 August 2019.

Underlying exposure, as disclosed in the Portfolio of Investments, has been calculated according to the guidelines issued by ESMA and represents the market value of an equivalent position in the assets underlying each financial instrument. The underlying exposure on the bond futures is calculated off the market value of the bonds rather than the cheapest to deliver security.

14. Securities Pledged or Given in Guarantee and Received in Guarantee

Securities which are pledged as collateral or given in guarantee by the Funds are disclosed in the Portfolio of Investments of the Funds. As at 31 August 2019 the value of these securities, evidenced by a “+” in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 166,354,938.

For the Global Enhanced Equity Yield Fund, the collateral on written call options is pledged under a tri-party agreement between BlackRock Investment Management (UK) Limited, Merrill Lynch International and Bank of New York Mellon (International) Limited. As at 31 August 2019 the value of the collateral, evidenced by a “^” in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 45,584,032.

Securities which have been received in guarantee by the Funds are detailed in the table below. As at 31 August 2019 the value of these securities amounts to USD 8,674,185.

Fund	Holdings	Description	Value (USD)
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	381,000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/03/2021	369,431
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	4,791,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022	4,741,005

Fund	Holdings	Description	Value (USD)
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	652,000	United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/05/2020	659,455
Euro Bond Fund	281,000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/10/2022	333,057
Euro Bond Fund	546,000	French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/04/2035	999,669
Fixed Income Global Opportunities Fund	311,000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	311,585
Fixed Income Global Opportunities Fund	375,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2044	430,233
Global Government Bond Fund	102,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2019	100,372
Global Government Bond Fund	4,000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 29/02/2024	4,041
Global Government Bond Fund	145,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2044	166,220
World Bond Fund	61,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/11/2020	60,970
World Bond Fund	226,000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/05/2021	224,514
World Bond Fund	196,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/02/2040	273,633

15. Cash Collateral

The Funds trade derivatives with a range of counterparties. The counterparties to the derivatives are shown in the Portfolio of Investments. The derivatives are traded with the following counterparties: ANZ, Bank of America, Barclays, BNP Paribas, BNY Mellon, Citibank, Citigroup, Credit Suisse, Deutsche Bank, Goldman Sachs, HSBC Bank Plc, JP Morgan, Merrill Lynch, Morgan Stanley, Nomura, RBS Plc, Royal Bank of Canada, Societe Generale, Standard Chartered Bank, State Street, Toronto Dominion and UBS. Collateral/Margin is paid or received on swap contracts, CFDs, futures contracts, options written (put and call), options purchased (put and call) and swaptions to cover any exposure by the counterparty to the Company or by the Company to the counterparty. “Due from brokers” consists of cash collateral paid to the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. “Due to brokers” consists of cash collateral received from the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. Futures Contracts Cash forms part of Cash at Bank in the Statement of Net Assets.

The table below provides the cash collateral balances due from/ (due to) the brokers in relation to the CFDs, swap contracts and OTC Options as at 31 August 2019. Futures Contracts Cash balances relate to cash held at brokers and are in part used to satisfy margin requirements as at 31 August 2019.

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Due from Broker	Futures Contracts Due to Broker
ASEAN Leaders Fund	USD	-	-	190,849	(13)
Asian Growth Leaders Fund	USD	40,000	-	5,268,583	(63,375)
Asian Multi-Asset Growth Fund	USD	309,048	(74,371)	157,930	-
Asian Tiger Bond Fund	USD	2,824,000	(10,000)	1,574,856	(280,734)
China A-Share Opportunities Fund	USD	-	-	268,000	(29,569)
China Bond Fund	CNH	126,000	-	777,407	-
Dynamic High Income Fund	USD	-	(810,000)	18,565,195	(7,116,060)
Emerging Markets Bond Fund	USD	-	(15,758,440)	-	-
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	-	-	27,666	-
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	1,000,000	-	1,262,178	-
Emerging Markets Fund	USD	510,000	(510,000)	844,556	-
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	5,736,969	(7,803,403)	2,752,939	(377)
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	USD	1,766,397	(172,515)	213,084	(176)
ESG Emerging Markets Bond Fund	USD	-	(1,390,000)	-	-
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	1,042,000	(223,009)	182,243	-
ESG Multi-Asset Fund ⁽¹⁾	EUR	171,660	(710,636)	1,289,521	(21,255)
Euro Bond Fund	EUR	29,941,015	(1,825,835)	12,692,864	(679,905)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	13,576,615	(10,504,164)	19,539,436	(170,818)
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	42,756,203	(6,847,034)	82,687,702	(1,374,183)
European Fund	EUR	-	-	6	-
European High Yield Bond Fund	EUR	32,000	(71,159)	94,173	(28)
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	69,289,050	(24,077,485)	85,682,680	-
Global Allocation Fund	USD	8,600,015	(27,584,449)	23,616,453	(8,874,766)
Global Bond Income Fund	USD	78,000	(116,716)	12,594	-
Global Conservative Income Fund ⁽²⁾	EUR	20,213	-	7,047,379	-
Global Corporate Bond Fund	USD	19,224,440	(7,912,829)	8,162,356	(567,236)
Global Dynamic Equity Fund	USD	-	(510,000)	2,343,443	(563,804)
Global Enhanced Equity Yield Fund	USD	-	-	68,578,929	(265,508)
Global Government Bond Fund	USD	863,822	(438,848)	2,314,709	(434,521)
Global High Yield Bond Fund	USD	1,570,000	(1,108,202)	735,511	(94)
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	2,218,816	-	1,555,741	(8,223)
Global Multi-Asset Income Fund	USD	678,000	(136,245)	42,677,827	(10,635,474)
Global SmallCap Fund	USD	-	-	452,174	-
Market Navigator Fund ⁽²⁾	EUR	532,709	(777,922)	428,694	(303,415)
US Dollar Bond Fund	USD	499,531	(31,766)	2,180,044	(369,988)
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	2,350,016	(2,321,282)	857,226	-
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	970,546	(1,836,728)	2,624,130	(27,224)
US Government Mortgage Fund	USD	800,413	-	170,836	-
World Bond Fund	USD	6,522,739	(6,347,004)	8,486,108	(360,099)
World Technology Fund	USD	-	-	19,147,443	-

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

16. Dividends

The Directors' current policy in relation to the payment of dividends depends on the Share Class. For Non-Distributing Share Classes the current policy is to retain and reinvest all net income. In this regard the income is retained in the NAV and reflected in the NAV per share of the relevant Class. For the Distributing Share Classes, the policy is to distribute substantially all the investment income (where available) for the period after deduction of expenses for Share Classes which distribute net or all of the investment income for the period and potentially a portion of capital before deduction of expenses for Share Classes which

distribute gross. Please refer to the "Calculation of Dividends" section in the Prospectus for further information regarding the distribution policies for each Distributing Share Class. The Directors may also determine if and to what extent dividends may include distributions from both net realised and net unrealised capital gains. Certain Funds and/or certain Share Classes (e.g. Distributing (S) Shares, Distributing (R) Shares and Distributing (Y) Shares) may make distributions from capital as well as from income and net realised and net unrealised capital gains. Where Distributing Share Classes pay dividends that include net realised capital gains or net unrealised capital gains, or, in the case of

Notes to the Financial Statements continued

Funds which distribute income gross of expenses, dividends may include initially subscribed capital. In the event dividend income is paid from the capital of the Fund, it will result in capital erosion and may constrain further capital growth.

Where a Fund has UK Reporting Fund status and reported income exceeds distributions made then the surplus shall be treated as a deemed dividend and will be taxed as income, subject to the tax status of the investor.

For those Funds which offer distributing shares, the frequency at which the dividend payment is made is determined by the Fund type. Further information on the payment of dividends is set out in the Prospectus.

The declaration and payment of dividends and the reinvestment options available to shareholders are set out in the Prospectus.

17. Credit Facility

In April 2016 (and subsequently amended on 1 April 2017, 1 April 2018 and 1 April 2019), BGF entered into a credit facility with JPMorgan Chase Bank, N.A. (“JPMorgan”) whereby JPMorgan, together with other syndicated lenders, made a credit facility available to the Funds, which currently stands at USD 1,262.5 million for Luxembourg funds. This credit facility will be utilised by the Funds for temporary funding purposes, including, without limitation, the funding of investor redemptions. Any interest and commitment fees in relation to drawdowns from such credit facility are borne out of the net assets of the Company. Any new Funds will not automatically be subject to a credit line and will therefore be required to be added by way of a joinder process. This process includes, inter alia, any necessary due diligence being carried out by the lenders in order to approve the addition of the new Funds. During this year, such Funds will not be subject to, or able to draw down on, any credit line. Furthermore, there is no guarantee that the addition of any new Funds will be approved by the lenders, or that credit will be available to a Fund since the credit line is subject to availability (on an equitable allocation basis) between the Funds and other BlackRock funds participating in the credit agreement. As such, certain Funds may not be subject to the credit line and will not incur any fees with respect to same. As at 31 August 2019 the Funds did not have any outstanding amounts from such credit facility. The credit facility was not used during the year from 1 September 2018 to 31 August 2019.

18. Transaction Costs

In order to achieve its investment objective, a Fund will incur transactions costs in relation to trading activity on its portfolio. Disclosed in the table below are separately identifiable transaction costs incurred by each Fund for the year ended 31 August 2019. These include commission costs, settlement fees and broker fees.

Fund	CCY	Transaction Cost
ASEAN Leaders Fund	USD	340,111
Asia Pacific Equity Income Fund	USD	949,433
Asian Dragon Fund	USD	7,004,270
Asian Growth Leaders Fund	USD	11,561,783
Asian High Yield Bond Fund	USD	7,608
Asian Multi-Asset Growth Fund	USD	240,448
Asian Tiger Bond Fund	USD	32,217
China A-Share Opportunities Fund	USD	1,509,855
China Bond Fund	CNH	446,160
China Flexible Equity Fund	USD	73,078
China Fund	USD	2,982,819
Continental European Flexible Fund	EUR	4,147,595
Dynamic High Income Fund	USD	740,839
Emerging Europe Fund	EUR	857,789
Emerging Markets Bond Fund	USD	17,873
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	9,917
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	1,166,189
Emerging Markets Fund	USD	2,653,510
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	50,701
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	USD	2,034
ESG Emerging Markets Bond Fund	USD	1,596
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	813
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	6,603
ESG Multi-Asset Fund ⁽¹⁾	EUR	645,376
Euro Bond Fund	EUR	28,343
Euro Corporate Bond Fund	EUR	43,938
Euro Reserve Fund	EUR	3,982
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	21,737
Euro-Markets Fund	EUR	3,496,031
European Equity Income Fund	EUR	6,376,708
European Focus Fund	EUR	1,850,679
European Fund	EUR	3,114,465
European High Yield Bond Fund	EUR	9,154
European Special Situations Fund	EUR	1,030,373
European Value Fund	EUR	4,158,870
FinTech Fund ⁽²⁾	USD	29,369
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	468,632
Future Of Transport Fund ⁽²⁾	USD	149,357
Global Allocation Fund	USD	6,478,276
Global Bond Income Fund	USD	1,788
Global Conservative Income Fund ⁽²⁾	EUR	96,478
Global Corporate Bond Fund	USD	15,768
Global Dynamic Equity Fund	USD	587,989
Global Enhanced Equity Yield Fund	USD	1,802,850
Global Equity Income Fund	USD	789,833
Global Government Bond Fund	USD	28,465
Global High Yield Bond Fund	USD	99,459
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	14,257
Global Long Horizon Equity Fund ⁽³⁾	USD	1,459
Global Long-Horizon Equity Fund ⁽¹⁾	USD	169,401
Global Multi-Asset Income Fund	USD	3,044,746
Global SmallCap Fund	USD	765,037
Japan Flexible Equity Fund	JPY	9,372,521
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	JPY	55,108,733
Latin American Fund	USD	3,015,293
Market Navigator Fund ⁽²⁾	EUR	10,266
Natural Resources Growth & Income Fund	USD	217,971
Next Generation Technology Fund ⁽²⁾	USD	83,961
North American Equity Income Fund	USD	70,144
Nutrition Fund ⁽¹⁾	USD	106,565

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	Transaction Cost
Pacific Equity Fund	USD	185,709
Strategic Global Bond Fund ⁽³⁾	USD	71,518
Sustainable Energy Fund ⁽¹⁾	USD	339,789
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund ⁽⁴⁾	CHF	264,057
United Kingdom Fund	GBP	385,289
US Basic Value Fund	USD	319,051
US Dollar Bond Fund	USD	81,868
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	99,486
US Dollar Reserve Fund	USD	6,269
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	8,669
US Flexible Equity Fund	USD	688,592
US Government Mortgage Fund	USD	62,780
US Growth Fund	USD	102,603
US Small & MidCap Opportunities Fund	USD	196,508
World Bond Fund	USD	65,873
World Energy Fund	USD	942,237
World Financials Fund	USD	1,457,343
World Gold Fund	USD	4,461,445
World Healthscience Fund	USD	2,173,492
World Mining Fund	USD	5,200,300
World Real Estate Securities Fund	USD	312,379
World Technology Fund	USD	1,178,282

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts,

transaction costs will be included in the purchase and sales price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each Fund. Market impact costs are not separately identifiable and are therefore also not disclosed in the above table.

19. Sub-Underwriting Income

The Company may, with the consent of the Depositary, enter into sub-underwriting agreements. Sub-underwriting agreements allow the Company to support a rights issue, prior to investment by other subscribers, in return for a fee. During the year no Fund received income under sub-underwriting agreements.

20. Valuation Date

The financial statements have been prepared on the last NAV valuation date of the financial year which has been calculated on 30 August 2019, with a price of that date.

21. Subsequent Events

Effective 2 October 2019, the Circular Economy Fund, denominated in USD was launched.

Effective 9 October 2019, the China A Fund, denominated in USD was launched.

Effective 31 October 2019, Martha Boeckenfeld resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 3 December 2019, the North American Equity Income Fund terminated.

Appendix I - Share Classes (Unaudited)

Share Classes Launched and Reactivated

The Effective Date disclosed below corresponds to the date where shares had been in issue in the respective class of the Fund for the first time. The classes may have been available for subscription at an earlier date

Effective date	Fund	Type
4 September 2018	FinTech Fund	A Class non-distributing share - SEK
4 September 2018	FinTech Fund	A Class non-distributing share - USD
4 September 2018	FinTech Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	FinTech Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
4 September 2018	FinTech Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	FinTech Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
4 September 2018	FinTech Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
4 September 2018	FinTech Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	FinTech Fund	I Class non-distributing share - USD
4 September 2018	FinTech Fund	X Class non-distributing share - USD
4 September 2018	FinTech Fund	Z class non-distributing UK reporting fund share - USD
4 September 2018	Future Of Transport Fund	A Class non-distributing share - SEK
4 September 2018	Future Of Transport Fund	A Class non-distributing share - USD
4 September 2018	Future Of Transport Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	Future Of Transport Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
4 September 2018	Future Of Transport Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	Future Of Transport Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
4 September 2018	Future Of Transport Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
4 September 2018	Future Of Transport Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	Future Of Transport Fund	I Class non-distributing share - USD
4 September 2018	Future Of Transport Fund	X Class non-distributing share - USD
4 September 2018	Future Of Transport Fund	Z class non-distributing UK reporting fund share - GBP
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	A Class non-distributing share - SEK
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	A Class non-distributing share - USD
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	I Class non-distributing share - USD
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	X Class non-distributing share - USD
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	Z class non-distributing UK reporting fund share - GBP
5 September 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	E Class distributing (Q) share EUR hedged
5 September 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
5 September 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	I Class non-distributing share - EUR
5 September 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	I Class non-distributing share - USD
5 September 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	I Class non-distributing share EUR hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
5 September 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	E Class distributing (Q) share EUR hedged
5 September 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
5 September 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	I Class non-distributing share - USD
12 September 2018	Dynamic High Income Fund	I Class distributing (S) (M) (G) share - USD
12 September 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	I Class non-distributing share - EUR
12 September 2018	Global Conservative Income Fund	A Class distributing (A) (G) share - EUR
12 September 2018	Global Conservative Income Fund	A Class non-distributing share - EUR
12 September 2018	Global Conservative Income Fund	D Class distributing (A) (G) share - EUR
12 September 2018	Global Conservative Income Fund	D Class non-distributing share - EUR
12 September 2018	Global Conservative Income Fund	E Class distributing (Q) (G) share - EUR
12 September 2018	Global Conservative Income Fund	E Class non-distributing share - EUR
12 September 2018	Global Conservative Income Fund	I Class non-distributing share - EUR
12 September 2018	Global Conservative Income Fund	X Class non-distributing share - EUR
12 September 2018	Natural Resources Growth & Income Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
12 September 2018	Natural Resources Growth & Income Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
19 September 2018	ASEAN Leaders Fund	I Class non-distributing share - SGD
19 September 2018	Fixed Income Global Opportunities Fund	I Class distributing (Q) share GBP hedged
19 September 2018	Global Multi-Asset Income Fund	X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged
26 September 2018	Global Conservative Income Fund	A Class distributing (Y) (Q) (G) share - EUR
26 September 2018	Global Conservative Income Fund	D Class distributing (Y) (Q) (G) share - EUR
26 September 2018	Global Conservative Income Fund	E Class distributing (Y) (Q) (G) share - EUR
26 September 2018	Global Conservative Income Fund	I Class distributing (Y) (Q) (G) share - EUR
26 September 2018	US Dollar Short Duration Bond Fund	I Class distributing (Q) share - USD
17 October 2018	Global Bond Income Fund	Z Class non-distributing share - USD
17 October 2018	Global Bond Income Fund	Z Class non-distributing share CHF hedged
17 October 2018	Global Bond Income Fund	Z Class non-distributing share EUR hedged
14 November 2018	Emerging Markets Bond Fund	X Class distributing (Q) share CHF hedged
16 November 2018	Market Navigator Fund	A Class non-distributing share - EUR
16 November 2018	Market Navigator Fund	D Class non-distributing share - EUR
16 November 2018	Market Navigator Fund	E Class non-distributing share - EUR
16 November 2018	Market Navigator Fund	I Class non-distributing share - EUR
16 November 2018	Market Navigator Fund	X Class non-distributing share - EUR
28 November 2018	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
5 December 2018	FinTech Fund	D Class non-distributing share - EUR
5 December 2018	FinTech Fund	E Class non-distributing share - EUR
5 December 2018	FinTech Fund	I Class non-distributing share - EUR
5 December 2018	FinTech Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
5 December 2018	Future Of Transport Fund	D Class non-distributing share - EUR
5 December 2018	Future Of Transport Fund	E Class non-distributing share - EUR
5 December 2018	Future Of Transport Fund	I Class non-distributing share - EUR
5 December 2018	Future Of Transport Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
12 December 2018	Next Generation Technology Fund	D Class non-distributing share - EUR
12 December 2018	Next Generation Technology Fund	E Class non-distributing share - EUR
12 December 2018	Next Generation Technology Fund	I Class non-distributing share - EUR
12 December 2018	Next Generation Technology Fund	I Class non-distributing share EUR hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
19 December 2018	Asia Pacific Equity Income Fund	A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
19 December 2018	Asian High Yield Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
19 December 2018	Emerging Markets Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
19 December 2018	Global High Yield Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
19 December 2018	US Dollar High Yield Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
2 January 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	I Class distributing (Q) share - JPY
27 February 2019	China Bond Fund	I Class distributing (S) (M) (G) share - CNH
27 February 2019	Dynamic High Income Fund	D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged
27 February 2019	US Flexible Equity Fund	A Class non-distributing share JPY hedged
27 February 2019	World Healthscience Fund	A Class non-distributing share JPY hedged
27 February 2019	World Technology Fund	A Class non-distributing share JPY hedged
6 March 2019	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	X Class distributing (Q) share GBP hedged
13 March 2019	World Healthscience Fund	I Class non-distributing share - USD
20 March 2019	Continental European Flexible Fund	AI Class non-distributing share - EUR
20 March 2019	Dynamic High Income Fund	AI Class distributing (Q) share EUR hedged
20 March 2019	Dynamic High Income Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
20 March 2019	Emerging Markets Bond Fund	AI Class distributing (Q) share EUR hedged
20 March 2019	Emerging Markets Bond Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
20 March 2019	Emerging Markets Corporate Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
20 March 2019	Emerging Markets Fund	AI Class non-distributing share - EUR
20 March 2019	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
20 March 2019	World Mining Fund	AI Class non-distributing share - EUR
20 March 2019	World Mining Fund	AI Class non-distributing share - USD
27 March 2019	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	AI Class distributing (Q) share - EUR
27 March 2019	Euro Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
27 March 2019	Euro Corporate Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
27 March 2019	Euro Short Duration Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
27 March 2019	Euro Short Duration Bond Fund	SI Class non-distributing share - EUR
27 March 2019	Euro Short Duration Bond Fund	SI Class non-distributing share USD hedged
27 March 2019	European Equity Income Fund	AI Class distributing (Q) (G) share - EUR
27 March 2019	European Equity Income Fund	AI Class non-distributing share - EUR
27 March 2019	European Focus Fund	AI Class non-distributing share - EUR
27 March 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	AI Class non-distributing share - EUR
27 March 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
27 March 2019	Japan Flexible Equity Fund	X Class non-distributing share - GBP
3 April 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
3 April 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	AI Class non-distributing share - EUR
3 April 2019	Euro-Markets Fund	AI Class non-distributing share - EUR
3 April 2019	Future Of Transport Fund	AI Class non-distributing share - EUR
3 April 2019	Global Allocation Fund	AI Class non-distributing share - EUR
3 April 2019	Global Allocation Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
3 April 2019	Global Equity Income Fund	AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
3 April 2019	Global Equity Income Fund	AI Class non-distributing share - EUR
3 April 2019	Global Equity Income Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
3 April 2019	Global High Yield Bond Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
10 April 2019	Global High Yield Bond Fund	AI Class distributing (Q) share EUR hedged
10 April 2019	Market Navigator Fund	AI Class non-distributing share - EUR
10 April 2019	Next Generation Technology Fund	AI Class non-distributing share - EUR
10 April 2019	US Dollar Short Duration Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
10 April 2019	US Dollar Short Duration Bond Fund	AI Class non-distributing share - USD
10 April 2019	US Flexible Equity Fund	AI Class non-distributing share - EUR
10 April 2019	US Growth Fund	AI Class non-distributing share - EUR
10 April 2019	World Energy Fund	AI Class non-distributing share - EUR
10 April 2019	World Financials Fund	AI Class non-distributing share - EUR
10 April 2019	World Gold Fund	AI Class non-distributing share - EUR
17 April 2019	China Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged
17 April 2019	ESG Multi-Asset Fund	AI Class non-distributing share - EUR
17 April 2019	Euro Corporate Bond Fund	I Class non-distributing share JPY hedged
17 April 2019	Global Conservative Income Fund	E Class distributing (S) (M) (G) share - EUR
17 April 2019	Global Long-Horizon Equity Fund	AI Class non-distributing share - EUR
17 April 2019	Nutrition Fund	AI Class non-distributing share - EUR
17 April 2019	Sustainable Energy Fund	AI Class non-distributing share - EUR
17 April 2019	World Healthscience Fund	AI Class non-distributing share - EUR
17 April 2019	World Healthscience Fund	AI Class non-distributing share - USD
17 April 2019	World Healthscience Fund	I Class non-distributing share - EUR
17 April 2019	World Mining Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged - EUR
17 April 2019	World Technology Fund	AI Class non-distributing share - EUR
24 April 2019	Continental European Flexible Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
24 April 2019	European Equity Income Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - USD
24 April 2019	FinTech Fund	AI Class non-distributing share - EUR
24 April 2019	Global Bond Income Fund	AI Class distributing (Q) share EUR hedged
24 April 2019	Global Bond Income Fund	AI Class non-distributing share - EUR
24 April 2019	Global Bond Income Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
24 April 2019	Global Conservative Income Fund	AI Class distributing (Q) (G) share - EUR
24 April 2019	Global Conservative Income Fund	AI Class non-distributing share - EUR
24 April 2019	Global Multi-Asset Income Fund	AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
24 April 2019	Global Multi-Asset Income Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
24 April 2019	World Gold Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged - EUR
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged
22 May 2019	Asian Growth Leaders Fund	S Class non-distributing share - USD
22 May 2019	Asian Growth Leaders Fund	S Class non-distributing share CHF hedged
22 May 2019	Asian Growth Leaders Fund	S class non-distributing share EUR hedged
22 May 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	S Class distributing (Q) share - USD
22 May 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	S class non-distributing share CHF hedged
22 May 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	S class non-distributing share EUR hedged
22 May 2019	Sustainable Energy Fund	A Class non-distributing share SGD hedged - SGD
29 May 2019	Asian Growth Leaders Fund	S class non-distributing share GBP hedged
29 May 2019	Asian Growth Leaders Fund	S class non-distributing share SGD hedged
29 May 2019	China A-Share Opportunities Fund	S class non-distributing share - USD
29 May 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	S Class distributing (A) share EUR hedged
29 May 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	S class non-distributing share - USD
5 June 2019	Japan Flexible Equity Fund	X Class non-distributing share EUR hedged
5 June 2019	US Flexible Equity Fund	X Class non-distributing share EUR hedged
19 June 2019	China Bond Fund	I Class non-distributing share - EUR
19 June 2019	Dynamic High Income Fund	I Class non-distributing share BRL hedged
19 June 2019	Global Bond Income Fund	I Class non-distributing share BRL hedged
19 June 2019	US Government Mortgage Fund	I Class non-distributing share - USD
17 July 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	I Class non-distributing share - EUR
24 July 2019	China A-Share Opportunities Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
31 July 2019	World Financials Fund	I Class non-distributing share - EUR
28 August 2019	China Bond Fund	E Class distributing (Q) share - EUR
28 August 2019	China Bond Fund	E Class distributing (Q) share EUR hedged
28 August 2019	Emerging Europe Fund	I Class non-distributing share - EUR
28 August 2019	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	Z Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
28 August 2019	Latin American Fund	I Class non-distributing share - EUR

Share Classes In Issue

As at 31 August 2019, the Company offers the following share classes. For those Funds with more than one Dealing Currency, the additional Dealing Currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

A Class

A Class distributing (A) (G) share
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged
A Class distributing (A) share
A Class distributing (A) share EUR hedged
A Class distributing (A) UK reporting fund share
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged

A Class continued

A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
A Class distributing (D) share
A Class distributing (D) share EUR hedged
A Class distributing (D) UK reporting fund share
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged
A Class distributing (M) (G) share
A Class distributing (M) share
A Class distributing (M) share AUD hedged
A Class distributing (M) share CAD hedged
A Class distributing (M) share EUR hedged
A Class distributing (M) share GBP hedged
A Class distributing (M) share HKD hedged
A Class distributing (M) share NZD hedged
A Class distributing (M) share SGD hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

A Class continued
A Class distributing (Q) (G) share
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
A Class distributing (Q) share
A Class distributing (Q) share EUR hedged
A Class distributing (Q) share SGD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged
A Class distributing (Y) (Q) (G) share
A Class non-distributing share
A Class non-distributing share AUD hedged
A Class non-distributing share CAD hedged
A Class non-distributing share CHF hedged
A Class non-distributing share CNH hedged
A Class non-distributing share EUR hedged

A Class continued
A Class non-distributing share GBP hedged
A Class non-distributing share HKD
A Class non-distributing share HKD hedged
A Class non-distributing share JPY hedged
A Class non-distributing share NZD hedged
A Class non-distributing share PLN hedged
A Class non-distributing share SEK hedged
A Class non-distributing share SGD hedged
A Class non-distributing share USD hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
AI Class
AI Class distributing (Q) (G) share
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
AI Class distributing (Q) share
AI Class distributing (Q) share EUR hedged
AI Class non-distributing share
AI Class non-distributing share EUR hedged
C Class
C Class distributing (D) share
C Class distributing (D) share EUR hedged
C Class distributing (M) share
C Class distributing (Q) (G) share
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
C Class distributing (Q) share
C Class distributing (S) (M) (G) share
C Class non-distributing share
C Class non-distributing share EUR hedged
C Class non-distributing share USD hedged
D Class
D Class distributing (A) (G) share
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share
D Class distributing (A) share
D Class distributing (A) share CAD hedged
D Class distributing (A) share EUR hedged
D Class distributing (A) UK reporting fund share
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
D Class distributing (M) share
D Class distributing (M) share AUD hedged
D Class distributing (M) share EUR hedged
D Class distributing (M) share HKD hedged
D Class distributing (M) share SGD hedged
D Class distributing (M) UK reporting fund share
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (Q) (G) share
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

D Class continued
D Class distributing (Q) share
D Class distributing (Q) share CHF hedged
D Class distributing (Q) share EUR hedged
D Class distributing (Q) share GBP hedged
D Class distributing (Q) UK reporting fund share
D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP Hedged
D Class distributing (S) (M) (G) share
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged
D Class distributing (Y) (Q) (G) share
D Class non-distributing share
D Class non-distributing share AUD hedged
D Class non-distributing share CHF hedged
D Class non-distributing share EUR hedged
D Class non-distributing share GBP hedged
D Class non-distributing share HKD
D Class non-distributing share PLN hedged
D Class non-distributing share SGD hedged
D Class non-distributing share USD hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
E Class
E Class distributing (Q) (G) share
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
E Class distributing (Q) share
E Class distributing (Q) share EUR hedged
E Class distributing (S) (M) (G) share
E Class distributing (Y) (Q) (G) share
E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged
E Class non-distributing share
E Class non-distributing share EUR hedged
E Class non-distributing share GBP hedged
E Class non-distributing share PLN hedged
E Class non-distributing share USD hedged
I Class*
I Class distributing (A) (G) share
I Class distributing (A) share
I Class distributing (A) share EUR hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
I Class distributing (M) (G) share
I Class distributing (M) share
I Class distributing (M) share CAD hedged
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (Q) (G) share
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
I Class distributing (Q) share

I Class* continued
I Class distributing (Q) share EUR hedged
I Class distributing (Q) share GBP hedged
I Class distributing (Q) share JPY hedged
I Class distributing (Q) UK reporting fund share
I Class distributing (S) (M) (G) share
I Class distributing (Y) (Q) (G) share
I Class non-distributing share
I Class non-distributing share AUD hedged
I Class non-distributing share BRL hedged
I Class non-distributing share CAD hedged
I Class non-distributing share CHF hedged
I Class non-distributing share EUR hedged
I Class non-distributing share GBP hedged
I Class non-distributing share JPY hedged
I Class non-distributing share SGD hedged
I Class non-distributing share USD hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
J Class*
J Class distributing (M) share
J Class non-distributing share
S Class
S Class distributing (A) share
S Class distributing (A) share EUR hedged
S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
S Class distributing (Q) share
S Class non-distributing share
S Class non-distributing share CHF hedged
S class non-distributing share EUR hedged
S class non-distributing share GBP hedged
S class non-distributing share SGD hedged
SI Class
SI Class non-distributing share
SI Class non-distributing share USD hedged
X Class*
X Class distributing (A) share
X Class distributing (A) share EUR hedged
X Class distributing (A) UK reporting fund share
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
X Class distributing (M) share
X Class distributing (M) share AUD hedged
X Class distributing (M) share EUR hedged
X Class distributing (Q) (G) share
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
X Class distributing (Q) share
X Class distributing (Q) share CHF hedged
X Class distributing (Q) share EUR hedged
X Class distributing (Q) share GBP hedged
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
X Class distributing (S) (M) (G) share
X Class non-distributing share
X Class non-distributing share AUD hedged
X Class non-distributing share CAD hedged
X Class non-distributing share CHF Hedged
X Class non-distributing share DKK hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

<u>X Class* continued</u>
X Class non-distributing share EUR hedged
X Class non-distributing share GBP hedged
X Class non-distributing share JPY hedged
X Class non-distributing share NOK hedged
X Class non-distributing share NZD hedged
X Class non-distributing share SEK hedged
X Class non-distributing UK reporting fund share
<u>Z Class</u>
Z Class non-distributing share
Z Class non-distributing share CHF hedged
Z Class non-distributing share EUR hedged
Z Class non-distributing UK reporting fund share
* Available to Institutional investors.

[次へ](#)

B 2018年8月31日に終了した会計年度に係る財務書類

純資産計算書 2018年8月31日現在

		ワールド・ボンド・ファンド	
	注記	米ドル	千円
資産			
投資有価証券—取得原価		1,271,732,780	139,331,043
未実現評価損		(31,882,966)	(3,493,098)
投資有価証券—時価	2 (a)	1,239,849,814	135,837,946
銀行預金	2 (a)	90,300,197	9,893,290
ブローカーに対する債権	15	722,764	79,186
未収利息および未収配当金	2 (a)	7,469,463	818,354
売却投資有価証券未収金	2 (a)	45,233,732*	4,955,808*
販売投資証券未収金	2 (a)	4,717,719	516,873
以下に係る未実現評価益：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	11,386,547	1,247,510
スワップの時価	2 (c)	670,608	73,472
買建オプション／スワップションの時価	2 (c)	1,052,007	115,258
その他の資産	2 (a, c)	23,012	2,521
資産合計		1,401,425,863	153,540,218
負債			
ブローカーに対する債務	15	2,385,484	261,354
未払収益分配金	2 (a)	37,247	4,081
購入投資有価証券未払金	2 (a)	39,300,433*	4,305,755*
買戻し投資証券未払金	2 (a)	11,211,555	1,228,338
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	280,358	30,716
事後通告証券契約の時価	2 (c)	5,956,074	652,547
その他の負債	5, 6, 7, 8	1,571,718	172,197
負債合計		60,742,869	6,654,989
純資産合計		1,340,682,994	146,885,229

* 事後通告証券を含む。詳細については、注記2を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2018年8月31日現在

	通貨	ワールド・ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2018年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	1,340,682,994	146,885,229 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	55.29	6,058 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	55.15	6,042 円
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差分配型投資証券	オフショア中国人民元	99.04	1,552 円
クラスA英ポンド・ヘッジ安定分配型投資証券	英ポンド	9.22	1,323 円
クラスA香港ドル・ヘッジ安定分配型投資証券	香港ドル	93.83	1,320 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券	シンガポール・ドル	9.95	807 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	74.68	8,182 円
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	184.41	22,598 円
クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.28	1,618 円
クラスC毎日分配型投資証券	米ドル	55.66	6,098 円
クラスD毎月分配型投資証券	米ドル	55.21	6,049 円
クラスD無分配投資証券	米ドル	78.14	8,561 円
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	10.01	1,125 円
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	188.60	23,111 円
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.26	1,616 円
クラスE無分配投資証券	米ドル	69.56	7,621 円
クラスI無分配投資証券	米ドル	10.10	1,107 円
クラスX無分配投資証券	米ドル	83.02	9,096 円
クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	13.97	1,570 円
クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	デンマーク・クローネ	110.29	1,809 円
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	197.00	24,140 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2018年8月31日現在（続き）

		ワールド・ボンド・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2018年 8月31日現在（続き）			
以下の 1口当たり純資産価額（続き）：			
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	12.02	1,725 円
クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ 無分配投資証券	ノル ウェー・ クローネ	12.85	160 円
クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	ニュー ジーラン ド・ドル	11.13	818 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2018年8月31日現在（続き）

		ワールド・ボンド・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2017年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	1,501,876,263	164,545,563 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	56.51	6,191 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	56.37	6,176 円
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差分配型投資証券	オフショア中国人民元	102.67	1,609 円
クラスA英ポンド・ヘッジ安定分配型投資証券	英ポンド	9.68	1,389 円
クラスA香港ドル・ヘッジ安定分配型投資証券	香港ドル	98.02	1,379 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	75.31	8,251 円
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	190.81	23,382 円
クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.56	1,659 円
クラスC毎日分配型投資証券	米ドル	56.90	6,234 円
クラスD毎月分配型投資証券	米ドル	56.43	6,182 円
クラスD無分配投資証券	米ドル	78.49	8,599 円
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	10.36	1,164 円
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	194.38	23,819 円
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.50	1,650 円
クラスE無分配投資証券	米ドル	70.50	7,724 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	10.13	1,110 円
クラスX無分配投資証券	米ドル	82.88	9,080 円
クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	14.37	1,615 円
クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	デンマーク・クローネ	113.19	1,856 円
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	201.80	24,729 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2018年8月31日現在（続き）

		ワールド・ボンド・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2017年 8月31日現在（続き）			
以下の 1口当たり純資産価額（続き）：			
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	12.20	1,750 円
クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ 無分配投資証券	ノル ウェー・ クローネ	13.01	162 円
クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	ニュー ジーラン ド・ドル	11.08	814 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2018年8月31日現在（続き）

	通貨	ワールド・ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2016年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	1,611,410,206	176,546,102 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	57.13	6,259 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	56.98	6,243 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	75.29	8,249 円
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	194.47	23,830 円
クラスA英ポンド・ヘッジ無分配 英国報告型投資証券	英ポンド	11.68	1,676 円
クラスC毎日分配型投資証券	米ドル	57.59	6,310 円
クラスD毎月分配型投資証券	米ドル	57.05	6,250 円
クラスD無分配投資証券	米ドル	78.16	8,563 円
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配 投資証券	スイス・ フラン	10.56	1,187 円
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	197.31	24,178 円
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配 英国報告型投資証券	英ポンド	11.57	1,660 円
クラスE無分配投資証券	米ドル	70.83	7,760 円
クラスX無分配投資証券	米ドル	82.03	8,987 円
クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配 投資証券	スイス・ フラン	14.56	1,637 円
クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ 無分配投資証券	デンマー ク・ク ローネ	114.37	1,876 円
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	203.60	24,949 円
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	12.19	1,749 円
クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ 無分配投資証券	ノル ウェー・ クローネ	12.94	161 円
クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	ニュー ジラン ド・ドル	10.87	799 円

価格は該当する投資証券クラスの取引通貨の相場価格である。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、該当する投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2018年8月31日に終了した会計年度

	注記	ワールド・ボンド・ファンド	
		米ドル	千円
期首純資産		1,501,876,263	164,545,563
収益			
銀行利息	2 (b)	98,549	10,797
債券利息	2 (b)	28,313,998	3,102,082
スワップ利息	2 (c)	1,273,689	139,545
集団投資スキームによる収益	2 (b)	4,730,314	518,253
有価証券貸付収益	2 (b)	279,007	30,568
投資運用報酬リベート	5	401,379	43,975
収益合計	2 (b)	35,096,936	3,845,220
費用			
スワップ利息	2 (c)	1,037,638	113,684
管理事務代行報酬（補助金控除後）	7	827,298	90,639
保管および預託報酬	2 (h), 8	371,318	40,682
販売報酬	6	102,892	11,273
税金	9	272,022	29,803
投資運用報酬	5	2,488,679	272,660
費用合計		5,099,847	558,739
純利益		29,997,089	3,286,481
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	3,727,883	408,427
事後通告証券契約	2 (c)	(170,614)	(18,692)
上場先物取引	2 (c)	(6,713,975)	(735,583)
オプション／スワップション契約	2 (c)	149,792	16,411
スワップ取引	2 (c)	734,919	80,518
先渡為替予約	2 (c)	(15,693,325)	(1,719,361)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(2,361,565)	(258,733)
当期実現純評価損		(20,326,885)	(2,227,014)

損益および純資産変動計算書 2018年8月31日に終了した会計年度（続き）

		ワールド・ボンド・ファンド	
	注記	米ドル	千円
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：			
投資有価証券	2 (a)	(47,773,768)	(5,234,094)
事後通告証券契約	2 (c)	(51,212)	(5,611)
上場先物取引	2 (c)	(557,392)	(61,068)
オプション／スワップション契約	2 (c)	(1,147,597)	(125,731)
スワップ取引	2 (c)	(36,852)	(4,038)
先渡為替予約	2 (c)	11,390,739	1,247,969
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	488,103	53,477
当期末実現評価益／（損）の純変動		(37,687,979)	(4,129,095)
運用成績による純資産の減少		(28,017,775)	(3,069,627)
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		320,984,634	35,167,077
投資証券買戻しによる正味支払額		(453,876,449)	(49,726,704)
資本の変動による純資産の減少		(132,891,815)	(14,559,627)
配当金公表額	16	(283,679)	(31,080)
期末純資産		1,340,682,994	146,885,229

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2018年8月31日に終了した会計年度

	ワールド・ボンド・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA毎日分配型投資証券	75,912	41,821	28,251	89,482
クラスA毎月分配型投資証券	261,179	196,785	244,678	213,286
クラスAオフショア中国人民元・ ヘッジ金利差分配型投資証券	350	—	—	350
クラスA英ポンド・ヘッジ 安定分配型投資証券	378	—	—	378
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定分配型投資証券	390	—	—	390
クラスAシンガポール・ドル・ ヘッジ安定分配型投資証券	—	680	—	680
クラスA無分配投資証券	2,589,979	671,127	1,503,593	1,757,513
クラスAユーロ・ヘッジ無分配 投資証券	157,391	11,447	69,676	99,162
クラスA英ポンド・ヘッジ無分 配英国報告型投資証券	251,140	33,909	59,200	225,849
クラスC毎日分配型投資証券	72,739	2,350	36,101	38,988
クラスD毎月分配型投資証券	96	211,112	9,700	201,508
クラスD無分配投資証券	644,953	1,025,650	545,708	1,124,895
クラスDスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	1,550,230	276,180	534,000	1,292,410
クラスDユーロ・ヘッジ無分配 投資証券	85,655	35,968	105,454	16,169
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配 英国報告型投資証券	47,216	283,640	51,197	279,659
クラスE無分配投資証券	226,738	43,319	94,474	175,583
クラスI無分配投資証券	1,768,749	2,237,557	1,287,584	2,718,722
クラスX無分配投資証券	3,955,153	1,391,441	1,058,502	4,288,092
クラスXスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	8,074,083	—	5,255,947	2,818,136
クラスXデンマーク・クローネ・ ヘッジ無分配投資証券	5,500,586	—	—	5,500,586
クラスXユーロ・ヘッジ無分配 投資証券	1,080,901	21,755	185,328	917,328

発行済投資証券口数変動表 2018年8月31日に終了した会計年度（続き）

	ワールド・ボンド・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配 投資証券	16,831,649	—	425,035	16,406,614
クラスXノルウェー・クローネ・ ヘッジ無分配投資証券	31,741,827	—	—	31,741,827
クラスXニュージーランド・ド ル・ヘッジ無分配投資証券	795	—	—	795

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

財務書類に対する注記

1. 組織

ブラックロック・グローバル・ファンズ(以下「当社」という。)は、オープンエンド型の変動資本投資法人(変動資本を有する会社型投資信託)としてルクセンブルク大公国の法律に基づき設立された公開有限責任会社(société anonyme)である。当社は、金融監督委員会(Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「CSSF」という。)により、2010年12月17日付の法律(随時、改正される)パートIの規定に準拠した譲渡可能な有価証券への集団投資事業(以下「UCITS」という。)として認可され、当該法律によって規制されている。

当社は、分離された負債を有する個別の構成要素からなるアンブレラ構造である。各構成要素は他の構成要素から分離された負債を有し、当社は各構成要素の負債について第三者に対し全体として責任を負わない。各構成要素は、構成要素に該当する投資目的に従い管理され投資される個別の投資有価証券の組合せによって組成されている。

2018年8月31日現在、当社は78のサブファンド(以下それぞれを「ファンド」という。)における投資証券を発行しており、以下総称して「当ファンド」という。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、アペンディクスIに詳述のとおり投資証券クラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

各投資証券クラスは当社に対して同等の権利を有しているが、特徴および手数料体系はそれぞれ異なる。これについては当社の英文目論見書において詳述されている。

2018年8月31日に終了した会計年度に生じた重要な事象

スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンドは、今後も継続して新規および既存の投資主に対する投資証券販売を以後の通知があるまで中止する。投資主は、従来通り払戻しはできる。

2017年9月29日付で、フランク P. ル・ファールが当社の取締役を退任した。

2017年10月26日付で、米ドル建のチャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンドが設定された。

2017年10月31日付で、米ドル建のチャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンドが設定された。

2017年12月1日付で、米ドル建のアジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンドが設定された。

2017年12月8日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。投資主には英文目論見書の改訂を知らせる文書が送付された。

2017年12月8日付で、中国人民元ボンド・ファンドはチャイナ・ボンド・ファンドに、USドル・コア・ボンド・ファンドはUSドル・ボンド・ファンドに名称を変更した。

2017年12月8日より、EU域外の源泉徴収税の還付請求に関連する費用(税金またはそれに係る利息も加算される)は当社が支払い、関連するファンドに均等に配分される予定である。

EU指令2014/65/EUに基づき2018年1月に施行される新たな規則である第二次金融商品市場指令(以下「MiFID II」という。)に従って、ブラックロック・グループは、MiFID IIに影響を受けるファンド(以下「MiFID IIに影響を受けるファンド」という。)に係る顧客取引手数料から外部リサーチ費用を賄うのをやめる予定である。ブラックロック・グループは自己資金からリサーチ費用を賄うことになる。MiFID IIに影響を受けるファンドはブラックロック・グループMiFIDファームを投資顧問会社に任命しており、場合によってはかかるファームから海外の関連会社に投資運用が委託されている。

当会計年度末において、すべてのファンドがMiFID IIに影響を受けるファンドとみなされている。ただし次のファンドは除く：アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド、グローバル・スモールキャップ・ファンド、ラテン・アメリカン・ファンド、ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド、USベーシック・バリュウ・ファンド、USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、USドル・リザーブ・ファンド、USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、USフレキシブル・エクイティ・ファンド、USガバメント・モーゲージ・ファンド、USグロース・ファンドおよびUSスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド。

当該ファンドは、ポートフォリオ運用について第三国(すなわち、欧州連合の域外)にあるブラックロック・グループの海外の関連会社を直接任命している。したがって、当該ファンドは上記のリサーチ費用に係るMiFID IIの制限の対象範囲内ではなく、関連会社の該当する管轄区域における外部リサーチを統制する現地の法律および市場慣行の対象となる。こ

れはつまり、外部リサーチ費用は継続して当該ファンドの資産から負担されることを意味している。ただし、当該ファンドはM i F I D IIの他の側面の対象となる。

2017年12月21日付で、マイケル・グルーナーが当社の取締役役に任命された。

2018年2月6日付で、米ドル建のダイナミック・ハイ・インカム・ファンドが設定された。

2018年2月20日付で、マーサ・ボッケンフェルドが当社の取締役役に任命された。

2018年6月15日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2018年7月9日付で、米ドル建のE S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンドおよびE S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンドが設定された。

2018年7月16日付で、米ドル建のグローバル・ボンド・インカム・ファンドが設定された。

2018年8月16日付で、英文目論見書の第2回目補遺が発行された。

2. 重要な会計方針の要約

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

(a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

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

(b) 投資有価証券からの収益／費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を認識している。

- 受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増加を含む。
- 預金利息、定期預金、集団投資スキームによる収益および短期金融預金の利息は、発生主義で認識されている。

- ・ 受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。
- ・ 有価証券貸付による収益は週次で発生する。
- ・ 社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券に係る利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。
- ・ 投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次の繰上償還可能日である。投資有価証券明細表の銘柄の欄に開示されている利率は期末における適用利率であるが、これらの債券は変動利付債であるため、情報提供の目的のみで表示されている。

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

(c) デリバティブ商品

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

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

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

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

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

当ファンドは1つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い(当該契約にあらかじめ定義されている)の見返りとして、いくつかのプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益／(損)の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

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

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

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

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

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

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

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

(d) 為替換算

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

(e) 結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

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

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

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

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

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

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

(f) 為替レート

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

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

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
ナイジェリア・ナイラ	0.0021	0.0028	0.0024	0.3061	0.0027	0.0189
ノルウェー・クローネ	0.0924	0.1198	0.1030	13.2788	0.1161	0.8203
ニュージーランド・ドル	0.5115	0.6634	0.5701	73.5082	0.6427	4.5409
ペルー・新ソル	0.2333	0.3026	0.2600	33.5287	0.2932	2.0712
フィリピン・ペソ	0.0144	0.0187	0.0161	2.0724	0.0181	0.1280
パキスタン・ルピー	0.0062	0.0081	0.0069	0.8925	0.0078	0.0551
ポーランド・ズロチ	0.2092	0.2713	0.2331	30.0607	0.2628	1.8570
カタール・リヤル	0.2118	0.2747	0.2360	30.4328	0.2661	1.8800
ルーマニア・レイ	0.1934	0.2508	0.2155	27.7886	0.2430	1.7166
ロシア・ルーブル	0.0114	0.0148	0.0127	1.6348	0.0143	0.1010
スウェーデン・クローネ	0.0846	0.1097	0.0943	12.1562	0.1063	0.7509
シンガポール・ドル	0.5622	0.7291	0.6265	80.7902	0.7064	4.9907
タイ・バーツ	0.0236	0.0306	0.0263	3.3854	0.0296	0.2091
新トルコ・リラ	0.1170	0.1518	0.1304	16.8168	0.1470	1.0388
台湾ドル	0.0251	0.0326	0.0280	3.6075	0.0315	0.2229
米ドル	0.7711	1.0000	0.8593	110.8050	0.9688	6.8449
ウルグアイ・ペソ	0.0240	0.0312	0.0268	3.4551	0.0302	0.2134
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0048	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0525	0.0681	0.0585	7.5448	0.0660	0.4661
ザンビア・クワチャ	0.0749	0.0972	0.0835	10.7682	0.0942	0.6652

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

(g) 希薄化

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

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

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

(h) 取引費用

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

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

(i) その他の取引に係る外国通貨

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

(j) 公正価値評価

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

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

2018年8月31日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率 (%)
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	38,587,953	1.05
アジアン・グロス・リーダーズ・ファンド	米ドル	14,104,300	0.40
アジアン・マルチアセット・グロス・ファンド	米ドル	173,518	0.21
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	305,186	0.01
チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	4,029,946	1.37
チャイナ・ボンド・ファンド ⁽²⁾	オフショア 中国人民元	2,611,196	0.40
チャイナ・ファンド	米ドル	20,827,823	1.47
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ユーロ	62,422,298	1.52
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	645	0.00
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	3,803,829	0.54
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ ファンド	米ドル	93,733	0.00
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	199,788,448	1.15
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド ^㉑	米ドル	—	0.00
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	14,206,397	1.88
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	4,396,642	0.30
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	3,600,181	0.04
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	371,321	0.11
グローバル・スモールキャップ・ファンド ^㉑	米ドル	—	0.00
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	1,520,438	0.13
ナチュラル・リソース・グロス・アンド・インカム・ ファンド	米ドル	3	0.00
ニュー・エネルギー・ファンド ^㉑	米ドル	—	0.00
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	2,141,963	1.76
USドル・ボンド・ファンド ⁽²⁾ ^㉑	米ドル	—	0.00
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	10,299,350	0.41
USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティー ズ・ファンド	米ドル	5,076,498	2.22
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	米ドル	223,459	0.30
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	128,750	0.01
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	24,271,325	1.50
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	28,049,967	0.80
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	1,072,000	0.03
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファン ド	米ドル	777,006	0.33
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	6,626,316	0.44

^㉑ 当ファンドは時価がゼロの公正価値評価された証券を保有している。

(1) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

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

3. 子会社

インディア・ファンドは、その投資目的および投資方針に従い、当社の完全所有子会社であるブラックロック・インディア・エクイティズ（モーリシャス）リミテッド（以下「子会社」という。）のみを通じて、その総資産の少なくとも70%を在インド企業または主たる経済活動をインドで営んでいる企業の株式に投資している。

当子会社の資産および負債、収益および費用はすべて、当社の純資産計算書ならびに損益および純資産変動計算書において結合されている。当子会社が保有する投資有価証券はすべて、インディア・ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。当子会社は、モーリシャス法に基づいて2004年9月1日に設立された。

子会社は、インド市場で取引される有価証券に投資しており、2017年3月31日まで子会社はモーリシャスとインドとの間の二重課税条約による恩恵を受けていた。子会社は毎年一定の検査を受け、モーリシャスの納税者居住性の確立および関連要件を含む条件を満たしていなければならなかった。子会社は、モーリシャス歳入庁（Mauritius Revenue Authority）から納税者居住証明を取得していたこと、ならびにインドに支店または恒久的施設を有していないことから、2017年3月31日までは有価証券の売却時にインドのキャピタル・ゲイン税は課されなかった。子会社は、インドの有価証券に係る受取利息について20.6%（2017年8月31日：20.6%）のインドの源泉徴収税が課されている。

2016年5月10日、インド税務委員会は、インド・モーリシャス租税条約に基づくキャピタル・ゲイン税に係る免税措置の段階的廃止を公表した。変更は2017年4月1日に発効し、これによりインドは、2017年4月1日以降にモーリシャスの事業体が取得したインド法人の株式に対して、その売却から生じるキャピタル・ゲインに対する課税権を保持している。2017年4月1日より前に取得した株式はインドにおける課税権から保護される。ただし、段階的措置により、2017年4月1日から2019年3月31日の移行期間は特典制限条項により税率がインド国内の税率の50%に制限される。インド国内の税率での課税は2019年会計年度以降に適用される。

子会社は2018年3月31日まで、インドの証券取引税の課税対象となる上場株式の売却または譲渡から生じる長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金については免除されていた。2018年4月1日付で、2018年インド金融法案は、インドの公開株式およびその他の特定の有価証券の2018年4月1日より後の処分に係る長期キャピタル・ゲイン（すなわち、保有期間が最低12ヶ月のもの）に対して10%の税金を導入する。この変更在先立ち、証券取引税（以下「STT」という）が支払われていれば、長期キャピタル・ゲインはインドの課税対象から免除される。2018年3月31日以前の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金は免除される。2018年4月1日以降の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに対して10%の税金が課される。ただし、2018年1月31日より前に有価証券を取得した場合には、当該利得の算定における有価証券の「取得原価」は、2018年1月31日現在の公正市場価格となる。

2018年8月31日現在、子会社は0.67百万米ドルの繰越欠損金（純額）を有し、その使用期限は最大8年である。2018年8月31日現在、子会社は実現利益および未実現利益をカバーするのに十分な繰越欠損金を有していたが、今後もこのような繰越欠損金が継続するという保証はない。

子会社については、英文目論見書および4ページ（訳注：原文のページ）で詳述される。

4. 運用会社

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、運用会社として従事するよう当社により任命されている。運用会社はルクセンブルグの公開有限責任会社（société anonyme）であり、2010年法第15章に従い、ファンドの運用会社として従事するよう権限を与えられている。

当社は、運用会社との間で運用会社契約を締結した。当該契約に基づき、運用会社は当社の日々の管理を委任されており、これにより当社の投資運用、管理事務および当ファンドのマーケティングに関連するすべての業務を直接または委任して行う責任を有する。

当社の合意のもと、運用会社は、英文目論見書に詳述されているとおり、その業務の一部を委任することを決定した。

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は、CSSFにより規制されている。

5. 投資運用報酬

当期において、当社は運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーに対して投資運用報酬を支払った。

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年率の投資運用報酬を支払う。投資運用報酬の水準は0.00%から1.75%の間であり、投資家が購入するファンドおよび投資証券クラスに応じて異なる。これらの報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき毎日発生し（アペンディクスBの18.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとお

り、該当ファンドの純資産価額への調整（該当する場合）を反映している）、毎月支払われる。投資顧問会社への報酬を含む特定の費用および報酬は、投資運用報酬より支払われる。クラスJおよびクラスX投資証券について請求される投資運用報酬はない。

フレキシブル・マルチアセット・ファンドは、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドーフロンティア・マーケット・エクイティ（Schroder International Selection Fund - Frontier Markets Equity）のポジションの保有分についてシュローダーに対し追加で投資運用報酬を支払っている。当該報酬は16,569ユーロで、損益および純資産変動計算書の費用勘定である投資運用報酬に含まれている。その他のブラックロック・ファンズに対するいかなる投資について追加で発生する投資運用報酬はない。

リザーブ・ファンド（ユーロ・リザーブ・ファンドおよびU Sドル・リザーブ・ファンド）の投資目的達成に貢献するため、特定の状況下において、例えば、市況がファンドの原投資にマイナス利回りを引き起こす場合には、運用会社は、特定の日付または特定の日数にわたって支払われる投資運用報酬全額を受け取る権利を放棄することができる。運用会社は自由裁量で権利を放棄することができ、これにより将来発生する投資運用報酬全額を受け取る権利が損なわれることはない。

投資運用報酬の減額は、損益および純資産変動計算書の投資運用報酬から別掲で開示されている。当期において、ユーロ・リザーブ・ファンドは投資運用報酬が減額されている。

当期において、ブラックロックが運用するターゲット・ファンドに対する投資に関連して投資運用報酬レポートの対象になっているファンドは以下のとおりである。

ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、ユーロ・ボンド・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、フレキシブル・マルチアセット・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、U Sドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドおよびワールド・ボンド・ファンド

2018年8月31日現在、未払投資運用報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

6. 販売報酬

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年間販売報酬を支払う。販売報酬の水準は、0.00%から1.25%の間である。クラスA、D、I、J、S、XおよびZ投資証券では、販売報酬を支払わない。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびU Sドル・リザーブ・ファンドのクラスC投資証券では、販売報酬を支払わない。当該報酬は、該当ファンドの純資産価額（該当する場合、アペンディクスBの18.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への希薄化調整を反映している）に基づき毎日発生し、毎月支払われる。

当社は、損益および純資産変動計算書において詳述されているとおり、販売報酬を支払う。2018年8月31日現在、未払販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

7. 管理事務代行報酬

当社は管理事務代行報酬を運用会社に支払っている。

管理事務代行報酬の水準は、運用会社との合意に基づく取締役の裁量によって変更される場合があり、当社が発行する様々なファンドと投資証券クラスのそれぞれに異なる比率で適用されることになる。ただし、取締役と運用会社の間で、現在支払われている管理事務代行報酬の上限を年率0.25%とすることが合意されている。管理事務代行報酬は、該当する投資証券クラスの純資産価額に基づき毎日発生し（アペンディクスBの18.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整（該当する場合）を反映している）、毎月支払われる。

取締役および運用会社は、各ファンドの市場部門および競合他社と比較したファンドの業績といった複数の基準を考慮に入れ、ファンドの投資家が入手可能な類似する投資商品の市場全体について比較した場合に各ファンドの継続的経費（ongoing charge）が確実に優位性を保てることを目標とした料率で、管理事務代行報酬の水準を設定している。

継続的経費（ongoing charge）は、投資証券クラスごとの総費用（銀行利息、取引費用および金融資産に係るマイナス金利費用を除き、管理事務代行報酬補助金を含む）を各投資証券クラスの平均純資産で除した額に基づいて計算され、パーセンテージで表示される。

管理事務代行報酬は、預託報酬、販売報酬、有価証券貸付手数料、借入金から生じるすべての手数料（疑義を避けるために明記すると、貸し手に支払う可能性のあるコミットメント報酬を含む。）、欧州連合（以下「EU」という。）および非

EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用とその税金またはその利息、ならびに投資レベルまたはファンドのレベルで課される税金を除き、当社が負担したすべての固定および変動の営業費用および管理費に充てる目的で運用会社が使用する。

当社は、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する専門家費用を支払っている。源泉徴収税還付請求に関連するすべての費用は該当ファンドに均等かつ公正に配分される。2017年12月8日より、EU域外の源泉徴収税還付請求に関連するすべての費用とその税金またはその利息については当社が支払い、該当ファンドに均等かつ公正に配分される。当社のEUにおける（当社が支払った）源泉徴収税還付請求は今まで認められる確率が高く、非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用については管理事務代行報酬から負担されなくなり、現在では当社が支払い、該当ファンドに均等かつ公正に配分されている。

また、管理事務代行報酬は、監査ならびに投資家による報告およびその他の税金に係る順守事項に関連するサービスに対してルクセンブルグにあるプライスウォーターハウスクーパースに支払われる報酬に充てるために使われる。2018年8月31日に終了した会計年度の報酬は1,105,506ユーロであった。プライスウォーターハウスクーパースによって提供されている投資家による報告に関連するサービスは、特定の課税管轄に居住する投資家に要求されている報告に関わるものである。当社に提供されているサービスについてプライスウォーターハウスクーパースに支払っている報酬はこれ以外にない。

これらの営業費用および管理費には、すべての第三者費用と、当社が、または当社が代行して随時負担したその他の回収可能な費用が含まれる。この費用には、ファンド経理報酬、名義書換事務代行報酬（副名義書換事務代行会社および関連するプラットフォームとの取引費用を含む）、コンサルタント、法律、税金および監査報酬等のすべての専門家費用、取締役報酬（ブラックロック・グループの従業員でない取締役に対する報酬）、交通費、合理的な範囲の立替経費、印刷費、公告費、翻訳費用および投資主への報告に関連するその他すべての費用、規則当局への届出およびライセンス手数料、コルレスおよびその他の銀行手数料、ソフトウェアのサポートおよび維持、営業費用およびインベスター・サービス・チームおよび様々なブラックロック・グループ会社によって提供されたその他のグローバル管理サービスに帰属する費用が含まれるが、これらに限定されない。

運用会社は、ファンドの継続的経費（ongoing charge）の競争優位性を維持する財務リスクを負っている。したがって、すべての期間において当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬の金額のうち、期中に発生した実際の費用を超える額について運用会社は返還する義務を負わず、一方で期中に発生した実際の費用のうち、当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬を超える額については、運用会社または他のブラックロック・グループ会社が負担しなければならない。

ブラックロック・グループの従業員でない取締役に、遂行した業務の報酬として税込みで年間55,000ユーロ支払われた。会長の報酬が税込みで年間60,000ユーロである。ブラックロック・グループの従業員である取締役は、取締役報酬を受ける権利を有していない。

特定の管轄地域に適用される税金も、ファンドに直接請求される（注記9参照）。

当期において、管理事務代行報酬補助金の対象になっている現行のファンドは以下のとおりである。

アジア・マルチアセット・グロース・ファンド

チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド⁽¹⁾

ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

フレキシブル・マルチアセット・ファンド

グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド

ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド

ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド

ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド

ワールド・アグリカルチャー・ファンド

⁽¹⁾ 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

管理事務代行報酬は、損益および純資産変動計算書において補助金を控除され開示されている。

2018年8月31日現在、未払管理事務代行報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

8. 預託報酬

当期における当社の預託銀行は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッド、ルクセンブルグ支店である。預託銀行は、英文目論見書において詳述される取引手数料に加えて、有価証券の価額に基づき毎日発生する年間報酬を受領する。両カテゴリーの報酬および手数料の料率は、投資先の国によって異なり、場合によっては資産クラスに応じて異なる。債券や先進国の株式市場に対する投資は上記の幅の下限となり、新興市場に対する一部の投資は、上記の幅の上限となる。そのため、各ファンドの保管費用は、その時点における資産配分により左右されることになる。

預託報酬はファンドに直接請求される。2018年8月31日現在、未払いである保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

9. 税金

ルクセンブルグ

現在のルクセンブルグの法律および慣習に基づき、当社はルクセンブルグにおける所得税もしくはキャピタル・ゲイン税が課されず、また、当社が支払う配当金はルクセンブルグの源泉徴収税の対象となっていない。しかし、当社は、純資産価額に対して年率0.05%のルクセンブルグにおける税金、またはリザーブ・ファンド、クラスI、クラスJおよびクラスXの投資証券の場合には純資産価額に対して年率0.01%の税金が課される。当該税金は、各ファンドの該当四半期末（暦年）の純資産価額に基づき、四半期毎に支払われる。ルクセンブルグにおいて、投資証券の発行に伴う印紙税またはその他の税金は支払われない。2018年8月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連する56,060,499米ドルが費用計上された。

ベルギー

当社は金融市場に関する2012年8月3日法第154条に基づき、ベルギーの金融サービス市場機構に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.0925%の税金が課される。2018年8月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連する4,385,064米ドルが費用計上された。

英国

報告型ファンド（Reporting Funds）

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。現在、英国報告型ファンドであるファンドのリストは、<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds> より入手可能である。

その他の取引税

他の管轄地域において、当ファンドが保有する特定の資産に対し、金融取引税（以下「FTT」という。）またはその他の取引税といった税金が課される場合がある（例えば、英国の印紙税、フランスのFTT）。

源泉徴収税

当社が受け取る投資に係る配当金および利息は、その支払元の国において源泉徴収税が課せられる場合がある。当社が所得税を免除されているため、かかる源泉徴収税は通常、回収できない。しかしながら、最近の欧州連合における判例法によって、そのような回収不能の税金が減額される可能性が出てきた。市民権を有する国、居住国、あるいは住所を登録している国の法律に基づいて、投資証券の販売、購入、保有、買戻し、転換、売却において課せられる可能性がある税金について、投資家は熟知するとともに、専門家に適時に相談すべきである。投資家は、課税の水準および課税の標準ならびに課税の軽減が変更される可能性があることに留意する必要がある。源泉徴収税の負担の可能性については、英文目論見書においてさらに説明されている。

10. 投資顧問会社

運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、同社の投資運用機能を、英文目論見書に記載のとおり、以下の投資顧問会社（以下それぞれを「投資顧問会社」という。）に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク（US）（以下「BFM」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エ

ル・エル・シー（US）（以下「BIMLLC」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド（以下「BIMUK」という。）およびブラックロック（シンガポール）リミテッド（以下「BSL」という。）。

すべての投資顧問会社は、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーにより直接任命されている。すべての副投資顧問会社は関連する投資顧問会社により任命されている。これらのうちの数社は、投資顧問会社として以下の会社に業務の一部を再委託している。ブラックロック・ジャパン株式会社（以下「BLKJap」という。）、ブラックロック・アセット・マネジメント・ノースアジア・リミテッド（以下「BAMNA」という。）およびブラックロック・インベストメント・マネジメント（オーストラリア）リミテッド（以下「BLKAus」という。）。

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ASEANリーダーズ・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジア・ドラゴン・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	BIMUK	BAMNA

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド ⁽¹⁾	BSL	—
アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド	BSL、BIMUK、 BIMLLC	BAMNA、 BLKAus
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK	BAMNA
チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド ⁽¹⁾	BIMLLC	—
チャイナ・ボンド・ファンド ⁽²⁾	BSL、BIMUK	BAMNA
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド ⁽¹⁾	BIMUK	BAMNA
チャイナ・ファンド	BIMUK	BAMNA
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	BIMUK	—
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド ⁽¹⁾	BFM	—
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	BIMUK	—
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	—
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	—
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK、 BIMLLC	BAMNA
エマージング・マーケット・ファンド	BIMUK、 BIMLLC	BAMNA
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	BAMNA
ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ ファンド ⁽¹⁾	BIMUK	—
ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド ⁽¹⁾	BIMUK	—
ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ ファンド ⁽¹⁾	BIMUK、BFM	—
ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ ファンド ⁽¹⁾	BIMUK	—
ユーロ・ボンド・ファンド	BIMUK	—
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	BIMUK	—
ユーロ・リザーブ・ファンド	BIMUK	—
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	BIMUK	—
ユーロ・マーケット・ファンド	BIMUK	—
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	—
ヨーロピアン・フォーカス・ファンド	BIMUK	—
ヨーロピアン・ファンド	BIMUK	—
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BIMUK	—
ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	BIMUK	—
ヨーロピアン・バリュー・ファンド	BIMUK	—

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	BLKAus
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	BIMUK	—
グローバル・アロケーション・ファンド	BIMLLC	—
グローバル・ボンド・インカム・ファンド ⁽¹⁾	BIMUK、BFM	—
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	BLKAus
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	BIMLLC	—
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	BIMUK	—
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	—
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	BLKAus
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	—
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	BIMUK、BFM	BLKAus
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	BIMUK	—
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	BAMNA
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	BIMUK、 BIMLLC	—
グローバル・スモールキャップ・ファンド	BIMLLC	—
インドシア・ファンド	BIMUK	BAMNA
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	BIMUK	BAMNA
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	BIMUK	BLKJap
ラテン・アメリカン・ファンド	BIMLLC	—
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	BIMLLC、 BIMUK	—
ニュー・エネルギー・ファンド	BIMUK	—
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	BIMLLC	—
パシフィック・エクイティ・ファンド	BIMUK	BAMNA
ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	BLKAus
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	BIMUK	—
ユナイテッド・キングダム・ファンド	BIMUK	—
USベーシック・バリュー・ファンド	BIMLLC	—
USドル・ボンド・ファンド ⁽²⁾	BSL、BIMUK、 BFM	—
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BFM	—
USドル・リザーブ・ファンド	BFM	—
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	BFM	BLKAus
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	BIMLLC	—

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
U S ガバメント・モーゲージ・ファンド	B F M	—
U S グロース・ファンド	B I M L L C	—
U S スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ ファンド	B I M L L C	—
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	B I M U K	—
ワールド・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	B L K A u s
ワールド・エネルギー・ファンド	B I M U K	—
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	B I M U K	—
ワールド・ゴールド・ファンド	B I M U K	—
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	B I M U K、 B I M L L C	—
ワールド・マイニング・ファンド	B I M U K	—
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	B S L、B I M U K、 B I M L L C	—
ワールド・テクノロジー・ファンド	B I M U K、 B I M L L C	—

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

11. 関連当事者との取引

運用会社、主販売会社、投資顧問会社および副投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。PNCファイナンシャル・サービスズ・グループ・インクがブラックロック・インクの主要株主となっている。当社のために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が、通常の条件で有価証券仲介、外国為替、銀行業務およびその他のサービスを提供していた、もしくは本人として取引をしていた可能性があり、差益が生じる可能性がある。かかる取引は、通常の業務過程において標準的な取引条件に基づいて行われる。ブローカーおよびエージェントに対する手数料は市場の慣例に従って支払われており、手数料がブローカーおよびエージェントによって一括されている、あるいはその他の手法によって割引かれたり、現金により手数料が割り戻された場合、その差益は当社に還元されている。PNCグループのサービスは、手数料および取引条件が投資市場においてブラックロックと関連が無いその他のブローカーおよびエージェントとほぼ同様であることを前提として適切であると判断された場合に投資顧問会社によって利用可能であり、このことは、最高の成績を達成するという方針と一貫性がある。当期において、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役の関連当事者であるブローカーを通じて当社に影響を及ぼす取引はなかった。

投資運用会社、または共通管理・支配により投資運用会社と関係している会社、もしくは実質的な直接・間接保有により投資運用会社と関係している会社が管理するその他のU C I T Sおよび／またはその他の集団投資事業（以下「U C I」という。）のユニットに当ファンドが投資している場合、かかるその他のU C I T Sおよび／またはU C Iのユニットに対する投資について、当社は発行手数料または償還手数料を請求されることはない。当ファンドは、可能な場合、投資運用報酬の対象ではないクラスX投資証券に投資する。

当期において、当社、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、当社の取締役、あるいはこれらの者またはこれらの関連当事者が重要な利害関係を有する企業との間で、通常の業務範囲外のあるいは標準的な取引条件外の取引は行われていない。

当期において、取締役によるファンドの投資証券の購入はなかった。

有価証券貸付契約に従って任命された有価証券貸付の代理人は、当社の関連当事者であるブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドである。ブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドは有価証券貸付取引に直接関連するすべての運用費用を負担する。

当ファンドは、ブラックロック・インクが提供している借手のデフォルトに対する補償から利益を得ている。当該補償により、全貸付有価証券の差替えが可能となる。ブラックロック・インクは、借手のデフォルトに対する補償費用を負担する。

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドは、ブラックロック（チャネル・アイランズ）リミテッドに一部の管理事務代行を任命した。

ファンドの中にはクロス・インベストメント・テクニクを使用しているものもあり、ファンドがアンブレラ構造の他のファンドに投資することを意味している。

結合後の純資産計算書と結合後の損益および純資産変動計算書は、クロス・インベストメントの影響を排除するために調整されていない。

2018年8月31日現在、以下のファンドはクロス・アンブレラ型投資有価証券を保有しており、その時価は結合純資産総額の0.14%に相当する。

ファンド	クロス・アンブレラ型ファンド	通貨	時価	純資産比率 (%)
アジア・マルチアセット・グロース・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズーインド	米ドル	2,802,368	3.36
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド ⁽¹⁾	ブラックロック・グローバル・ファンズーUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	74,221,148	2.83
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズーエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	54,909,400	1.68
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズーUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	68,629,775	0.79

(1) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

12. コミッションの使用

適用される規制により認められている場合（疑義を避けるために明記すると、M i F I D IIの対象ファンドを除く。）、ファンドの投資顧問会社として務めているブラックロック・グループの一部の会社は、一定の管轄区域の特定のブローカーと株式を取引するときに発生するコミッションを受け取ることができる。コミッションは適格なリサーチ・サービスを購入するために再配分することができる。リサーチに資金提供した人だけでなく広範な顧客もリサーチの利用が可能のため、かかる取り決めにより1つのファンドだけでなく他のファンドも恩恵を受けることができる。ブラックロック・グループは、適格なサービスのみを購入し、過度のコミッションは適格なサービス提供者に再配分する（該当があれば）ようにするため、コミッションの使用に関する方針を設定している。

13. デリバティブ商品

当ファンドは、英文目論見書に詳述されているとおり、デリバティブ商品を売買することがある。2018年8月31日現在において保有しているデリバティブ商品についてはファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

投資有価証券明細表で開示されているとおり、基礎となるエクスポージャーはESMAが公表したガイドラインに従って算定されており、各金融商品の基礎となる資産における同等ポジションの市場価額を表している。債券先物の基礎となるエクスポージャーは、譲渡有価証券の最安値ではなく債券の市場価額に基づいて算定されている。

14. 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券および保証として受取った有価証券

ファンドが担保として差入れた、または保証として引渡した有価証券は当ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。当該有価証券はファンドの投資有価証券明細表において「+」で記されており、2018年8月31日現在、その評価額は161,053,121米ドルである。

グローバル・エンハンスド・エクイティ・イールド・ファンドについて、売建コール・オプションの担保は、ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド、メリルリンチ・インターナショナルおよびバンク・オブ・ニューヨーク・メロン(インターナショナル)リミテッドの三者間契約に基づき差入れられる。担保はファンドの投資有価証券明細表において「+」で記されており、2018年8月31日現在、その評価額は47,137,359米ドルである。

ファンドが保証として受取った有価証券の詳細は、以下の表のとおりである。2018年8月31日現在、これらの有価証券の評価額は16,927,428米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	評価額 (単位：米ドル)
ユーロ・ボンド・ファンド	478,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2023 (Zero Coupon)	537,560
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	1,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/11/2019	1,132
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	47,000	United States Treasury Bill 6/12/2018 (Zero Coupon)	46,514
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	2,567,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 28/2/2022	2,410,325
グローバル・アロケーション・ファンド	26,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/1/2019	25,824
グローバル・アロケーション・ファンド	2,860,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/1/2022	2,695,981
グローバル・アロケーション・ファンド	920,600	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/7/2019	910,452
グローバル・アロケーション・ファンド	8,400,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/12/2020	8,088,091
グローバル・アロケーション・ファンド	738,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/9/2022	701,297
グローバル・アロケーション・ファンド	983,000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/8/2021	944,111
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	596,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022	562,304
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	4,000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/8/2044	3,837

15. 現金担保

当ファンドは様々な取引相手とデリバティブの取引を行っている。デリバティブの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。デリバティブの取引相手は以下のとおりである。オーストラリア・ニュージーランド銀行、バンク・オブ・アメリカ、パークレイズ、BNPパリバ、BNYメロン、シティバンク、シティグループ、オーストラリア・コモンウェルス銀行、クレディ・スイス、ドイツ銀行、ゴールドマン・サックス、香港上海銀行P I c、J Pモルガン、メリルリンチ、モルガン・スタンレー、野村、RBS P I c、ソシエテ・ジェネラル、ロイヤル・バンク・オブ・カナダ、スタンダードチャータード銀行、ステート・ストリート、トロント・ドミニオンおよびUBSである。スワップ契約、CFD、先物取引、売建オプション(プットおよびコール)、買建オプション(プットおよびコール)およびスワップションに係る担保/証拠金について、取引相手が当社へのエクスポージャーを補う場合、担保/証拠金が支払われ、当社が取引相手へのエクスポージャーを補う場合、担保/証拠金が受取られる。「ブローカーに対する債権」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手に支払った現金担保からなる。「ブローカーに対する債務」は、ポートフォリオのクリアリ

ング・ブローカーおよび様々な取引相手から受取った現金担保からなる。先物取引現金は、純資産計算書の「銀行預金」の一部を構成する。

2018年8月31日現在の保有CFD、スワップ契約および店頭オプション取引に関連するブローカーからの／（に対する）現金担保残高は、以下の表のとおりである。先物取引現金残高は、ブローカーが保有する現金に関連しており、2018年8月31日現在、証拠金要件を満たすために一部使用されている。

ファンド	通貨	ブローカーからのCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引	ブローカーに対する先物取引
ASEANリーダーズ・ファンド	米ドル	—	—	587,247	—
アジア・マルチアセット・グロース・ファンド	米ドル	31,063	—	158,325	(10)
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	3,672,000	(1,160,000)	2,353,255	—
チャイナ・ボンド・ファンド ⁽¹⁾	オフショア 中国人民元	126,000	—	572,441	(104,042)
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド ⁽²⁾	米ドル	—	—	39,462,490	(18,797,432)
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	2,129,608	(4,390,000)	2,954,000	(63,651)
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	—	(720,000)	102,882	—
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	—	—	991,000	(395,735)
エマージング・マーケット・ファン	米ドル	—	(220,000)	2,184,432	—
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	5,545,000	(3,150,000)	3,723,672	—
ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド ⁽²⁾	米ドル	13,000	(293,291)	117,147	—
ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド ⁽²⁾	米ドル	—	—	20,000	(268)
ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド ⁽²⁾	米ドル	—	—	17,048	—
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	9,833,759	(1,606,515)	17,763,047	(230,954)
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	6,055,711	(3,109,816)	3,923,234	(114,301)
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	19,172,385	(1,479,693)	46,228,890	(535,184)
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	—	—	47,016	—

ファンド	通貨	ブローカーからのCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引証拠金残高	ブローカーに対する先物取引証拠金残高
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	37,550,561	(61,206,121)	53,748,870	(522,348)
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ユーロ	42,164	(2,863,157)	2,553,990	(202,195)
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	13,163,146	(20,174,670)	36,280,617	(1,268,815)
グローバル・ボンド・インカム・ファンド ⁽²⁾	米ドル	—	—	14,000	(5,203)
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	42,000	(990,000)	4,283,292	(125,828)
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	1,970,000	(481,000)	3,911,000	(695,440)
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	米ドル	—	—	74,014,373	(2,732,502)
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	560,645	(1,136,860)	2,641,400	(48,032)
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	2,813,000	(6,398,847)	1,601,678	—
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	1,125,451	(681,054)	454,769	(48,224)
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	300,000	(3,000)	17,268,189	(6,777,468)
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	—	—	406,227	(148,487)
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	—	—	463,488	(9,154)
ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド	米ドル	207,777	(1,435,015)	269,322	(17,975)
USドル・ボンド・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	316,515	(167,985)	1,614,220	—
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	340,000	(10,990,000)	3,078,924	(17,198)
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	598,000	(3,188,392)	1,455,000	(84,075)
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	153,000	(159,713)	195,700	(7,079)
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	722,764	(2,385,484)	3,346,258	(43,902)

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

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

16. 配当金

配当金の支払いに関連する取締役の現行の方針は投資証券クラスによって異なる。無分配投資証券クラスに関する現行の方針はすべての純投資利益を留保し再投資することである。そのため、当該利益は純資産価額に留保され、該当クラスの投資証券1口当たり純資産価額に反映される。分配型投資証券クラスの場合、当期の投資収益の純額または全額を分配する投資証券クラスについては当期の費用控除後のほぼすべての投資収益を分配する方針であり、総額を分配する投資証券クラスについては分配に費用控除前の資本金の一部が含まれることがある。取締役は、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）の両方からの配当金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかについて決定することもできる。当ファンドの一部および／または投資証券クラスの一部（例えば、安定分配型投資証券、金利差分配型投資証券および基準額以上分配型投資証券）は、収益、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）だけでなく資本金からも分配を行うことができる。分配型投資証券クラスが実現または未実現キャピタル・ゲイン（純額）からの配当金を含めて配当を行う場合、もしくは費用控除前の総収益を分配するファンドの場合は、配当金に当初の資本金が含まれる可能性がある。ファンドの資本金から配当金が支払われる場合、資本金が減額されることになり、追加の増資が必要になる可能性がある。

ファンドが英国報告型であり報告収益が分配額を超過する場合は、当該剰余金がみなし配当金として処理され、投資家の税務上の立場に応じて課税されることになる。

分配型投資証券を発行するファンドについては、ファンドの種類により、配当金の支払頻度が決定される。配当金の支払に関する詳細については、英文目論見書に記載されている。

配当金の公表および支払ならびに投資主が利用可能な再投資の選択については、英文目論見書に記載されている。

17. 信用供与

2016年4月、BGFはJPMorgan・チェース銀行・エヌ・エー（以下「JPMorgan」という。）と、JPMorganがその他のシンジケート・ローンの貸手と共に、当ファンドに信用供与を行う契約を締結した。信用供与枠は当期中に1,325百万米ドルに増加した。当ファンドは、この信用供与枠を一時的な資金調達目的で利用し、その目的には、例えば、投資家に対する償還資金を含むがこれに限定されない。かかる信用供与枠からの引出に関連する利息や未使用枠の手数料は、当社の純資産から負担されている。新規設定ファンドには自動的に信用枠が供与されないため、併合プロセスにより合算しなければならない。かかるプロセスにおいては、新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するため、特に信用供与者が必要なデューデリジェンスを行う。当期において新規設定ファンドは信用枠を供与されず、引出すこともなかった。さらに、信用供与者が必ずしも新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するとは限らず、また、信用枠が当ファンドとその他のブラックロックのファンドとの間の信用契約に基づき（公正な配分で）供与されていても、ファンドがかかる信用枠を使用することができるとは限らない。したがって、一部のファンドはかかる信用供与を受けない場合があり、それに関連する費用も発生しない。2018年8月31日現在、当ファンドについて、かかる信用供与枠の未返済残高はない。2017年9月1日から2018年8月31日までの会計年度において使用した信用供与枠はない。

18. 取引費用

投資目的を達成するため、ファンドはポートフォリオに係る売買に関連した取引費用を負担する。以下の表に開示されているのは、2018年8月31日に終了した会計年度に各ファンドが負担した、個別に特定が可能な取引費用である。当該費用には手数料、決済費用、ブローカー費用が含まれる。

ファンド	通貨	取引費用
ASEANリーダーズ・ファンド	米ドル	609,881
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	2,063,220
アジア・ドラゴン・ファンド	米ドル	10,945,963
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	11,820,380
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	2,350

ファンド	通貨	取引費用
アジア・マルチアセット・グロース・ファンド	米ドル	246,930
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	22,429
チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	935,244
チャイナ・ボンド・ファンド ⁽²⁾	オフショア中国 人民元	76,511
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	71,940
チャイナ・ファンド	米ドル	4,541,453
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	ユーロ	7,188,388
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	706,091
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	1,654,215
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	12,774
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	8,463
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,450,401
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	3,013,499
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	38,562
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	27,102
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	22,264
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	3,430
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	23,062
ユーロ・マーケット・ファンド	ユーロ	6,815,706
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	ユーロ	5,866,246
ヨーロッパ・フォーカス・ファンド	ユーロ	3,189,343
ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	5,635,782
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	9,500
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	ユーロ	2,199,442
ヨーロッパ・バリュエーション・ファンド	ユーロ	8,075,278
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	797,135
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ユーロ	237,010
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	7,909,521
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	29,687
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	730,339
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	米ドル	1,231,373
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,136,590
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	26,850
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	109,049
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	14,221
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	米ドル	3,879
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	2,708,161
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	164,340
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	699,972
インド・ファンド	米ドル	1,217,408

ファンド	通貨	取引費用
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	日本円	20,074,717
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	日本円	71,114,171
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	2,404,427
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	米ドル	240,627
ニュー・エネルギー・ファンド	米ドル	384,136
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	100,788
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	328,930
ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド	米ドル	57,798
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド ⁽³⁾	スイス・フラン	242,283
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	400,209
USベシック・バリュー・ファンド	米ドル	283,909
USドル・ボンド・ファンド ⁽²⁾	米ドル	94,639
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	136,446
USドル・リザーブ・ファンド	米ドル	8,126
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	35,726
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	281,899
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	118,373
USグロース・ファンド	米ドル	130,631
USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	178,447
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	米ドル	121,223
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	35,928
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	1,528,110
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	2,549,681
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	3,118,119
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	905,530
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	2,272,621
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	米ドル	404,242
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	938,383

- (1) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (2) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (3) 販売中止になったファンド。詳細については注記1を参照のこと。

すべての取引費用が個別に識別可能なわけではない。債券投資、先渡為替予約およびその他のデリバティブ契約では、取引費用は投資の売買価格に含まれることになる。一方、個別に識別可能でない取引費用は各ファンドのパフォーマンスに含まれることになる。マーケットインパクトのコストも個別に識別可能ではないため、上表において開示されていない。

19. 下引受けに係る収益

当社は、保管銀行の同意のもと下引受契約を締結することがある。下引受契約により、当社は報酬と引き換えに他の引受人による投資に先立ち、株式発行が担保される。当期において、受託引受契約に係る収益を受け取ったファンドはなかった。

20. 後発事象

2018年9月4日付で、米ドル建のフィンテック・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンドおよびネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドが設定された。

2018年9月12日付で、ユーロ建のグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンドが設定された。

2018年10月29日付で、グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンドは終了した。

2018年11月16日付で、ユーロ建てのマーケット・ナビゲーター・ファンドが設定された。

[次へ](#)

アペンディクスⅠ－投資証券クラス（未監査）

投資証券クラスの設定および再開

以下に開示されている設定日は、投資証券のファンドの各クラスにおける初回発行日を示している。当該設定日より前にクラスの販売開始が可能な場合がある。

設定日	ファンド	種類
2017年9月6日	エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
2017年9月6日	ユーロ・ボンド・ファンド	クラスA円ヘッジ無分配投資証券
2017年9月6日	ユーロ・ボンド・ファンド	クラスI円ヘッジ無分配投資証券
2017年9月6日	ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2017年9月13日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2017年9月20日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスXユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2017年9月27日	エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2017年9月27日	エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスX英ポンド無分配投資証券
2017年9月27日	ニュー・エネルギー・ファンド	クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2017年10月4日	エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスD英ポンド毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
2017年10月4日	USドル・ボンド・ファンド	クラスX米ドル毎四半期分配型投資証券
2017年10月4日	USドル・ボンド・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2017年10月11日	アジア・ドラゴン・ファンド	クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
2017年10月25日	ユーロ・マーケット・ファンド	クラスSユーロ毎年分配型投資証券
2017年10月25日	ユーロ・マーケット・ファンド	クラスSユーロ無分配投資証券
2017年10月25日	ヨーロッパ・バリュー・ファンド	クラスSユーロ毎年分配型投資証券
2017年10月25日	ニュー・エネルギー・ファンド	クラスS米ドル無分配投資証券
2017年10月25日	ワールド・エネルギー・ファンド	クラスS米ドル無分配投資証券
2017年10月25日	ワールド・ゴールド・ファンド	クラスS米ドル無分配投資証券
2017年10月26日	チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2017年10月26日	チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスD米ドル無分配投資証券
2017年10月26日	チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2017年10月26日	チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2017年10月26日	チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスZ米ドル無分配投資証券
2017年10月31日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2017年10月31日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2017年10月31日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスD米ドル無分配投資証券
2017年10月31日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2017年10月31日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2017年10月31日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2017年10月31日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスZ米ドル無分配投資証券
2017年11月8日	USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2017年11月15日	USドル・ボンド・ファンド	クラスI米ドル毎四半期分配型投資証券
2017年11月22日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスXユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2017年11月22日	エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
2017年11月22日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2017年11月29日	アジア・タイガー・ボンド・ファンド	クラスIシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2017年11月29日	エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2017年11月29日	ユーロ・ボンド・ファンド	クラスSユーロ毎年分配型投資証券
2017年11月29日	ヨーロッパ・ファンド	クラスSユーロ無分配投資証券
2017年12月1日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA米ドル安定分配型投資証券
2017年12月1日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2017年12月1日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスD米ドル無分配投資証券
2017年12月1日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2017年12月6日	アジア・タイガー・ボンド・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2017年12月6日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスXオフショア中国人民元無分配投資証券
2017年12月6日	エマージング・マーケット・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2017年12月6日	グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2017年12月6日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2017年12月6日	ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2017年12月6日	ワールド・アグリカルチャー・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2017年12月6日	ワールド・ゴールド・ファンド	クラスSユーロ無分配投資証券
2017年12月6日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2017年12月28日	アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスD米ドル毎月分配型投資証券
2017年12月28日	チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスAオフショア中国人民元無分配投資証券
2017年12月28日	エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスI英ポンド無分配投資証券
2018年1月31日	ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスXユーロ毎四半期分配型投資証券
2018年2月6日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA豪ドル・ヘッジ金利差分配型投資証券
2018年2月6日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差分配型投資証券
2018年2月6日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA米ドル安定分配型投資証券
2018年2月6日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年2月6日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA英ポンド・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年2月6日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年2月6日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年2月6日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2018年2月6日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年2月6日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスD米ドル安定分配型投資証券
2018年2月6日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスD米ドル無分配投資証券
2018年2月6日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2018年2月28日	エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスIスイス・フラン無分配投資証券
2018年3月1日	チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年3月1日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスD米ドル毎年分配型投資証券
2018年3月1日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年3月7日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年3月7日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスE米ドル無分配投資証券
2018年3月7日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年3月7日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年3月7日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスE米ドル無分配投資証券
2018年3月7日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年3月7日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスE米ドル無分配投資証券
2018年3月7日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年3月7日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスI豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年3月14日	アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2018年3月14日	グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年3月14日	グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年3月28日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスAチェコ・コロナ無分配投資証券
2018年3月28日	エマージング・マーケット・ファンド	クラスAチェコ・コロナ無分配投資証券
2018年3月28日	エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスAチェコ・コロナ無分配投資証券
2018年3月28日	ユーロ・ボンド・ファンド	クラスAチェコ・コロナ無分配投資証券
2018年3月28日	ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスAチェコ・コロナ無分配投資証券
2018年3月28日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスI円ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年3月28日	グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2018年3月28日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年3月28日	USドル・ボンド・ファンド	クラスAチェコ・コロナ無分配投資証券
2018年3月28日	ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2018年4月4日	アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスI英ポンド毎年分配英国報告型投資証券
2018年4月4日	ユーロ・マーケット・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年4月4日	ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年4月4日	ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年4月18日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2018年4月18日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2018年4月18日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスI米ドル毎年分配型投資証券
2018年4月18日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスI英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2018年4月18日	ユーロ・ボンド・ファンド	クラスI英ポンド毎年分配英国報告型投資証券
2018年4月18日	ユーロ・ボンド・ファンド	クラスI米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2018年4月18日	ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	クラスI米ドル毎年総収益分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2018年4月25日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2018年4月25日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年4月25日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年4月25日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2018年4月25日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年4月25日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
2018年4月25日	グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
2018年4月25日	グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
2018年5月2日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年5月9日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ金利差分配型投資証券
2018年5月9日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスAカナダ・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年5月23日	フレキシブル・マルチアセット・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年5月23日	ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年5月23日	ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年5月23日	ニュー・エネルギー・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年5月23日	USフレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年5月23日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2018年6月6日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2018年6月13日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスXユーロ毎四半期総収益分配型投資証券
2018年6月13日	ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年6月20日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年6月20日	ワールド・ボンド・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年7月4日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ安定分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2018年7月4日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスA米ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年7月4日	ラテン・アメリカン・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2018年7月9日	E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年7月9日	E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2018年7月9日	E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年7月9日	E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年7月9日	E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2018年7月9日	E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年7月9日	E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2018年7月9日	E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年7月9日	E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年7月9日	E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2018年7月9日	E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年7月9日	E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2018年7月9日	E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年7月9日	E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年7月9日	E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2018年7月9日	E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年7月9日	E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2018年7月9日	E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年7月9日	E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年7月9日	E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2018年7月11日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスAオフショア中国人民元安定分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2018年7月11日	ヨーロッパ・ファンド	クラスDユーロ毎年分配型投資証券
2018年7月11日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスD英ポンド毎年分配型投資証券
2018年7月16日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA米ドル安定分配型投資証券
2018年7月16日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2018年7月16日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスD米ドル無分配投資証券
2018年7月16日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2018年7月16日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年7月16日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2018年7月16日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年7月16日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2018年7月18日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年7月25日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスA豪ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年7月25日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年8月1日	ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2018年8月1日	ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2018年8月1日	ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2018年8月1日	ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2018年8月8日	アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年8月8日	ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2018年8月22日	エマージング・マーケット・ファンド	クラスI英ポンド毎四半期分配英国報告型投資証券
2018年8月22日	ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年8月22日	ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年8月22日	ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2018年8月22日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2018年8月22日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年8月22日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年8月22日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2018年8月22日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年8月29日	ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年8月29日	ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年8月29日	ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年8月29日	ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2018年8月29日	ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年8月29日	ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年8月29日	ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2018年8月29日	ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券

発行済投資証券クラス

2018年8月31日現在、当社は以下の投資証券クラスを発行している。二つ以上の取引通貨があるファンドの場合、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

クラスA

クラスA 毎年総収益分配型投資証券	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ金利差分配型投資証券
クラスA スイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ金利差分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券	クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ金利差分配型投資証券
クラスA 毎年分配型投資証券	クラスA 南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラスA 安定分配型投資証券
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスA 毎日分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスA 毎日分配英国報告型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎日分配英国報告型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスA 毎月総収益分配型投資証券	クラスA 米ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスA 毎月分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ安定分配英国報告型投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 無分配投資証券
クラスA カナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 香港ドル無分配投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 円ヘッジ無分配投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスA スウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 毎四半期分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
 クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
 クラスA豪ドル・ヘッジ金利差分配型投資証券
 クラスAカナダ・ドル・ヘッジ金利差分配型投資証券

クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券
 クラスA無分配英国報告型投資証券
 クラスAユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
 クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスC

クラスC毎日分配型投資証券
 クラスCユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券
 クラスC毎月分配型投資証券
 クラスC毎四半期総収益分配型投資証券
 クラスCシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスC毎四半期分配型投資証券
 クラスC安定分配型投資証券
 クラスC無分配投資証券
 クラスCユーロ・ヘッジ無分配投資証券
 クラスC米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスD

クラスD毎年総収益分配型投資証券
 クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券
 クラスDユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券
 クラスD毎年総収益分配英国報告型投資証券
 クラスD毎年分配型投資証券
 クラスDカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配型投資証券
 クラスDユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
 クラスD毎年分配英国報告型投資証券
 クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
 クラスD米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
 クラスD毎月分配型投資証券
 クラスD豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
 クラスDユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券
 クラスD香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
 クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
 クラスD毎月分配英国報告型投資証券
 クラスD英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券
 クラスD毎四半期総収益分配型投資証券
 クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
 クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスD毎四半期分配型投資証券
 クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
 クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
 クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
 クラスD安定分配型投資証券
 クラスD英ポンド・ヘッジ安定分配型投資証券
 クラスD米ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
 クラスD無分配投資証券
 クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
 クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
 クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
 クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
 クラスD香港ドル無分配投資証券
 クラスDポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
 クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
 クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券
 クラスD無分配英国報告型投資証券
 クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
 クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
 クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスD 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
 クラスD 英ポンド・ヘッジ 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券

クラスD 米ドル・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券

クラスE

クラスE 毎四半期総収益分配型投資証券

クラスE 無分配投資証券

クラスE ユーロ・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券

クラスE ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券

クラスE 毎四半期分配型投資証券

クラスE 英ポンド・ヘッジ 無分配投資証券

クラスE ユーロ・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券

クラスE ポーランド・ズロチ・ヘッジ 無分配投資証券

クラスE ユーロ・ヘッジ 基準額以上分配型投資証券

クラスE 米ドル・ヘッジ 無分配投資証券

クラスI*

クラスI 毎年総収益分配型投資証券

クラスI 毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスI 毎年分配型投資証券

クラスI 無分配投資証券

クラスI ユーロ・ヘッジ 毎年分配型投資証券

クラスI 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券

クラスI 毎年分配英国報告型投資証券

クラスI カナダ・ドル・ヘッジ 無分配投資証券

クラスI 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券

クラスI スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券

クラスI 米ドル・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券

クラスI ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券

クラスI 毎月分配型投資証券

クラスI 英ポンド・ヘッジ 無分配投資証券

クラスI カナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券

クラスI 円ヘッジ 無分配投資証券

クラスI 英ポンド・ヘッジ 毎月分配英国報告型投資証券

クラスI シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券

クラスI ユーロ・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券

クラスI 米ドル・ヘッジ 無分配投資証券

クラスI 毎四半期分配型投資証券

クラスI スイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券

クラスI ユーロ・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券

クラスI 英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券

クラスI 円ヘッジ 毎四半期分配型投資証券

クラスJ*

クラスJ 毎月分配型投資証券

クラスJ 無分配投資証券

クラスS

クラスS 毎年分配型投資証券

クラスS 無分配投資証券

クラスX*

クラスX 毎年分配型投資証券

クラスX 安定分配型投資証券

クラスX ユーロ・ヘッジ 毎年分配型投資証券

クラスX 無分配投資証券

クラスX 毎年分配英国報告型投資証券

クラスX 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券

クラスX 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券

クラスX カナダ・ドル・ヘッジ 無分配投資証券

クラスX 毎月分配型投資証券

クラスX スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券

クラスX豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスXユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスX毎四半期総収益分配型投資証券

クラスX毎四半期総収益分配英国報告型投資証券

クラスX毎四半期分配型投資証券

クラスXユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスX英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスX豪ドル・ヘッジ金利差分配型投資証券

クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスX円ヘッジ無分配投資証券

クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスXスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX無分配英国報告型投資証券

クラスZ

クラスZ無分配投資証券

* 機関投資家が購入可能

[次へ](#)

Statement of Net Assets as at 31 August 2018

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined USD	ASEAN Leaders Fund USD	Asia Pacific Equity Income Fund USD	Asian Dragon Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		138,498,948,351	196,469,372	511,008,620	3,364,790,729
Unrealised appreciation/(depreciation)		3,706,244,121	5,177,762	17,228,551	275,168,050
Securities portfolio at market value	2(a)	142,205,192,471	201,647,134	528,237,171	3,639,958,779
Cash at bank	2(a)	3,618,617,676	2,874,753	3,821,263	34,599,562
Time deposits	2(a)	2,819,636	-	-	-
Due from broker	15	112,123,201	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	694,357,581	244,576	1,083,774	3,700,820
Receivable for investments sold	2(a)	5,338,248,138	1,458,334	1,672,595	12,095,359
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	541,146,205	15,995	813,928	9,330,069
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	30,570,774	11,279	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	158,930,232	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	12,998	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	170,484,556	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	62,393,029	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	201,731,169	-	-	-
Other assets	2(a,c)	41,250,831	-	-	-
Total assets		153,177,878,497	206,252,071	535,628,731	3,699,684,589
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	47,080,437	-	14	-
Due to broker	15	129,873,786	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	165,094,671	-	429,424	5,252,432
Payable for investments purchased	2(a)	5,301,696,664	2,045,295	-	16,307,817
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	544,390,599	129,133	10,780,548	9,202,350
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	28,033,483	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	88,102,517	-	1,313,901	492,569
Contracts for difference	2(c)	1,467,556	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	632,729,041	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	5,348,421	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	225,479,261	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	210,011,369	168,060	1,049,688	6,409,737
Total liabilities		7,379,307,805	2,342,488	13,573,575	37,664,905
Total net assets		145,798,570,692	203,909,583	522,055,156	3,662,019,684

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Asian Growth Leaders Fund USD	Asian HighYield Bond Fund ⁽¹⁾ USD	Asian Multi-Asset Growth Fund USD	Asian Tiger Bond Fund USD	China A-Share Opportunities Fund ⁽¹⁾ USD	China Bond Fund ⁽²⁾ CNH	China Flexible Equity Fund ⁽¹⁾ USD	China Fund USD
3,787,525,871 (296,452,654)	19,930,470 (940,566)	77,621,477 (1,193,017)	2,282,454,976 (83,380,239)	337,916,331 (42,265,985)	579,173,729 4,821,248	19,547,713 (2,050,388)	1,424,470,940 (22,210,751)
3,491,073,217 28,320,892 - - 1,011,683 20,667,112 15,575,884	18,989,904 1,189,445 - - 319,646 239,875 -	76,428,460 6,990,217 - 31,063 479,978 67,137 -	2,199,074,737 316,173,499 - 3,672,000 27,868,606 5,917,635 10,516,774	295,650,346 3,551,047 - - 1,741 - 458,686	583,994,977 36,939,033 19,300,000 126,000 11,520,529 1,356,992 3,570,786	17,497,325 235,891 - - 5,046 - -	1,402,260,189 15,782,463 - - 1,391,543 - 2,140,675
- - - - - -	- 6,285 - - - -	9,352 4,146 - - 37,970 19,963	- - - - - 35,265	- - - - - 15,291	21,108 575,320 - - - 301,730	- 89 - - - -	- - - - - -
3,556,648,788	20,745,155	84,068,286	2,563,258,516	299,677,111	657,706,475	17,738,351	1,421,574,870
684 - 10,621 1,222,990 6,100,153	- - 110 443,132 -	- - - 670,296 -	- 1,160,000 6,134,465 20,414,391 5,807,718	60,584 - - - 4,064,056	- - 1,246,840 5,408,394 40,028	- - - - 1,419	14 - 5,585 - 5,543,015
- 360,842 - - - - 5,487,881	- - - - - 12,349	- - - - - 132,131	322,459 3,365,959 - - 992,432 -	- 2,691 - - - 855,171	- - - - - 849,331	- - - - - 22,365	- 1,273,128 - - - 2,344,774
13,183,171	455,591	802,427	41,278,521	4,982,502	7,544,593	23,784	9,166,516
3,543,465,617	20,289,564	83,265,859	2,521,979,995	294,694,609	650,161,882	17,714,567	1,412,408,354

Statement of Net Assets as at 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	Continental European Flexible Fund EUR	Dynamic HighIncome Fund ⁽¹⁾ USD	Emerging Europe Fund EUR	Emerging Markets Bond Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		3,636,414,894	2,526,489,341	851,233,419	3,345,746,528
Unrealised appreciation/(depreciation)		553,191,327	(13,053,325)	(66,253,642)	(178,907,106)
Securities portfolio at market value	2(a)	4,189,606,221	2,513,436,016	784,979,777	3,166,839,422
Cash at bank	2(a)	742,309	124,244,366	7,485,105	82,847,525
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	-	-	-	2,129,608
Interest and dividends receivable	2(a)	775,777	20,148,787	233,387	47,451,102
Receivable for investments sold	2(a)	5,513,316	3,229,814	-	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	6,900,689	23,634,578	414,528	6,642,742
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	15,846,556	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	1,253,134	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	6,443,007
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other assets	2(a,c)	4,428,187	59,972	1,367,525	-
Total assets		4,209,219,633	2,700,600,089	794,480,322	3,312,353,406
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	-	3	-
Due to broker	15	-	-	-	4,390,000
Income distribution payable	2(a)	3,240,127	13,303,199	173,180	5,167,370
Payable for investments purchased	2(a)	11,683,369	43,059,581	-	238,253
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	74,781,331	12,552,151	977,578	21,767,276
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	188,062
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	2,684,122	4,703	3,228,275
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	5,308,311	4,278,984	2,636,180	3,663,599
Total liabilities		95,013,138	75,878,037	3,791,644	38,642,835
Total net assets		4,114,206,495	2,624,722,052	790,688,678	3,273,710,571

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	Emerging Markets Equity Income Fund USD	Emerging Markets Fund USD	Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund(1) USD	ESG Emerging Markets Bond Fund(1) USD	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund(1) USD	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund(1) USD
209,810,028 (3,726,525)	510,269,400 (9,901,807)	705,287,257 (39,928)	6,011,864,888 (886,193,325)	19,693,519 (548,635)	23,967,954 (490,567)	21,924,344 (196,654)	23,116,958 (1,547,912)
206,083,503 6,670,158	500,367,593 7,105,097	705,247,329 9,050,534	5,125,671,563 155,963,334	19,144,884 4,397,045	23,477,387 820,657	21,727,690 2,248,740	21,569,046 1,168,093
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	5,545,000	13,000	-	-	-
2,849,589	877,892	844,797	75,874,301	301,199	335,179	314,299	268,756
2,026,243	1,889,812	3,290,907	23,054,220	110,482	-	542,718	22,947
524,980	289,121	468,490	1,628,969	25,108	-	15,053	-
-	448,515	-	-	-	-	-	-
23,389	-	223,759	-	-	-	145	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
860,723	-	-	-	420,890	-	96,688	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	105,220	7,665	984,951	-	-	-	2,641
219,038,585	511,083,250	719,133,481	5,388,722,338	24,412,608	24,633,223	24,945,333	23,031,483
-	-	5	4,528,451	9	-	-	1,765
720,000	-	220,000	3,150,000	293,291	-	-	-
850	200,934	-	6,698,480	-	-	-	-
52,877	-	7,816,236	-	-	-	6,009	-
1,784,784	382,980	1,426,637	13,674,188	-	-	-	-
25,773	-	510,732	694,974	12,360	1,443	-	3,270
-	142,643	-	41,526,018	248,198	554	-	173,686
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	921,610	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
284,309	730,403	1,231,410	8,249,689	18,055	4,190	11,011	10,243
2,868,593	1,456,960	11,205,020	79,443,410	571,913	6,187	17,020	188,964
216,169,992	509,626,290	707,928,461	5,309,278,928	23,840,695	24,627,036	24,928,313	22,842,519

Statement of Net Assets as at 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	Euro Bond Fund EUR	Euro Corporate Bond Fund EUR	Euro Reserve Fund EUR	Euro Short Duration Bond Fund EUR
Assets					
Securities portfolio at cost		4,698,076,657	1,869,795,460	85,398,957	11,832,942,553
Unrealised appreciation/(depreciation)		(3,592,998)	(3,855,336)	2,809	(57,669,450)
Securities portfolio at market value	2(a)	4,694,483,659	1,865,940,124	85,401,766	11,775,273,103
Cash at bank	2(a)	74,730,293	37,670,040	1	45,529,781
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	9,833,759	6,055,711	-	19,172,385
Interest and dividends receivable	2(a)	27,476,011	14,952,103	730	59,090,485
Receivable for investments sold	2(a)	2,279,021	4,744,972	-	17,687
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	45,918,505	68,840,593	292,731	80,169,525
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	8,792,851	-	-	25,345,921
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	395,294	1,867,434	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	322,929	83,731	-	853,455
Other assets	2(a,c)	13,104	9,305	31,506	69,290
Total assets		4,864,245,426	2,000,164,013	85,726,734	12,005,521,632
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	31,662,184	-	31,332	-
Due to broker	15	1,606,515	3,109,816	-	1,479,693
Income distribution payable	2(a)	529,367	32,170	-	252,456
Payable for investments purchased	2(a)	104,612,795	70,335,373	1,000,905	178,564,878
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	34,746,915	1,326,316	526,363	31,623,660
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	6,056,420	740,964	-	11,689,468
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	1,116,832	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	2,580,606
Market value of written options/swaptions	2(c)	1,967,717	776,487	-	4,081,024
Other liabilities	5,6,7,8	3,871,522	1,765,917	62,364	8,436,909
Total liabilities		185,053,435	79,203,875	1,620,964	238,708,694
Total net assets		4,679,191,991	1,920,960,138	84,105,770	11,766,812,938

Euro-Markets Fund EUR	European Equity Income Fund EUR	European Focus Fund EUR	European Fund EUR	European High Yield Bond Fund EUR	European Special Situations Fund EUR	European Value Fund EUR
3,205,552,746 173,259,321	2,220,461,874 52,804,038	642,627,161 20,986,621	1,612,367,854 99,454,367	66,290,926 (1,018,076)	1,133,107,850 185,258,819	1,962,211,388 41,978,535
3,378,812,067 3	2,273,265,912 -	663,613,782 2,311,614	1,711,822,221 5,369,271	65,272,850 1,536,142	1,318,366,669 561,341	2,004,189,923 917,393
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
779,776	2,544,818	670,144	2,817,309	942,358	2,375,303	3,055,713
5,676,260	477,785	2,774,693	6,107,655	105,108	4,331,976	6,713,348
1,591,417	1,426,810	83,162	583,975	1,990	13,860,637	410,188
-	-	-	-	-	-	-
464,157	-	-	-	148,032	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	34,781	-	-
-	-	-	-	9,106	-	-
4,160,087	5,811,361	1,235,774	3,395,121	1,307	1,655,908	3,815,755
3,391,483,767	2,283,526,686	670,689,169	1,730,095,552	68,051,674	1,341,151,834	2,019,102,320
3,414,126	583,406	-	-	17	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1,870,552	22,767,936	-	66,544	94,769	-	294,552
8,245,269	317,210	219,440	388,577	-	2,529,668	231,645
25,796,869	2,779,406	1,439,726	5,117,282	-	7,940,122	5,791,355
-	-	-	-	13,176	-	-
-	3,420,700	24,129	651,635	-	195,926	197,126
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
4,553,556	3,785,307	1,301,541	2,359,517	68,827	1,819,203	2,806,138
43,880,372	33,653,965	2,984,836	8,583,555	176,789	12,484,919	9,320,816
3,347,603,395	2,249,872,721	667,704,333	1,721,511,997	67,874,885	1,328,666,915	2,009,781,504

Statement of Net Assets as at 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	Fixed Income Global Opportunities Fund USD	Flexible Multi-Asset Fund EUR	Global Allocation Fund USD	Global Bond Income Fund ⁽¹⁾ USD
Assets					
Securities portfolio at cost		10,664,072,180	271,180,035	15,730,632,289	71,174,694
Unrealised appreciation/(depreciation)		(127,256,907)	14,291,604	1,457,182,748	(261,495)
Securities portfolio at market value	2(a)	10,536,815,273	285,471,639	17,187,815,037	70,913,199
Cash at bank	2(a)	1,133,211,059	55,601,028	168,199,123	3,385,360
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	37,550,561	42,164	13,163,146	-
Interest and dividends receivable	2(a)	78,174,885	439,466	42,721,695	456,803
Receivable for investments sold	2(a)	4,894,945,724*	1,626,792	79,761,780	185,621
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	11,358,946	149,585	14,042,012	-
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	285,229	3,104,921	1,218
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	84,029,693	-	-	25,698
Contracts for difference	2(c)	12,998	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	24,892,786	2,889,894	1,382,510	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	115,613,406	80,224	76,630,059	-
Other assets	2(a,c)	10,820	114,631	3,123,637	-
Total assets		16,916,616,151	346,700,652	17,589,943,920	74,967,899
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	92,915	38	283,619	-
Due to broker	15	61,206,121	2,863,157	20,174,670	-
Income distribution payable	2(a)	3,270,675	-	23,816,017	-
Payable for investments purchased	2(a)	4,278,477,952*	1,655,874	15,012,328	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	3,498,601	153,835	29,838,843	-
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	1,557,799	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	236,712	10,464,160	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	1,167,806	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	626,772,967	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	90,796,960	-	111,706,815	-
Other liabilities	5,6,7,8	21,068,394	276,066	24,180,924	13,369
Total liabilities		5,086,742,384	5,185,682	236,645,182	13,369
Total net assets		11,829,873,767	341,514,970	17,353,298,738	74,954,530

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Corporate Bond Fund USD	Global Dynamic Equity Fund USD	Global Enhanced EquityYield Fund USD	Global Equity Income Fund USD	Global Government Bond Fund USD	Global High Yield Bond Fund USD	Global Inflation Linked Bond Fund USD
2,036,043,753 (40,151,753)	671,231,786 76,539,758	1,341,719,074 44,375,474	1,565,715,195 212,519,502	546,662,634 (8,964,518)	1,426,271,205 (36,438,429)	195,131,827 (2,238,119)
1,995,892,000	747,771,544	1,386,094,548	1,778,234,697	537,698,116	1,389,832,776	192,893,708
141,065,977	5,524,019	96,254,782	6,433,839	50,435,718	74,606,266	934,507
-	-	-	-	-	-	-
42,000	1,970,000	-	-	560,645	2,813,000	1,125,451
19,271,700	898,884	3,895,410	4,542,199	2,373,638	21,926,953	399,352
-	979,199	-	-	-	1,905,206	113,843
2,106,881	770,101	23,383,034	925,913	544,771	5,641,364	59,283
-	887,853	1,968,657	-	-	-	22,965
12,722,529	805,584	-	-	1,920,396	2,070,499	1,315,973
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2,003,585	596,848	-	-	-	5,074,483	-
-	4,713,718	-	-	941,127	50,732	433,728
25,262	150,720	390,658	338,035	21,426	-	-
2,173,129,934	765,068,470	1,511,987,089	1,790,474,683	594,495,837	1,503,921,279	197,298,810
-	115,733	-	-	-	-	13,751
990,000	481,000	-	-	1,136,860	6,398,847	681,054
15,229,356	60,085	6,469,204	1,963,755	28,285	4,592,894	678
6,284,206	624,910	-	-	4,516	7,003,627	1,343,500
3,289,460	903,189	7,341,415	5,389,812	594,508	12,655,058	1,432,035
116,362	-	-	-	573,700	683,527	-
-	-	2,642,574	452,102	-	-	-
-	78,671	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	127,570	-	53,356
-	7,168,149	7,456,374	-	-	-	209,258
4,597,139	1,046,552	2,315,742	2,758,982	1,010,469	1,974,584	226,443
30,506,523	10,478,289	26,225,309	10,564,651	3,475,908	33,308,537	3,960,075
2,142,623,411	754,590,181	1,485,761,780	1,779,910,032	591,019,929	1,470,612,742	193,338,735

Statement of Net Assets as at 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	Global Long-Horizon Equity Fund USD	Global Multi-Asset Income Fund USD	Global Opportunities Fund USD	Global SmallCap Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		5,164,231	8,499,373,123	264,089,727	288,891,432
Unrealised appreciation/(depreciation)		1,226,762	(1,531,861)	54,707,320	7,485,881
Securities portfolio at market value	2(a)	6,390,993	8,497,841,262	318,797,047	296,377,313
Cash at bank	2(a)	236,800	214,904,630	5,173,347	9,129,971
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	-	300,000	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	12,219	64,953,759	591,143	225,271
Receivable for investments sold	2(a)	-	1,272,665	-	837,497
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	-	9,009,628	1,683,874	570,309
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	7,730,579	-	110,525
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	83	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	26,160	-	-
Other assets	2(a,c)	1,253	1,492,016	136,781	81,139
Total assets		6,641,348	8,797,530,699	326,382,192	307,332,025
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	49,642
Due to broker	15	-	3,000	-	-
Income distribution payable	2(a)	-	26,540,912	2,691	-
Payable for investments purchased	2(a)	-	41,601,910	-	905,267
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	-	19,830,104	128,794	456,433
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	8,139,637	1,546	14,834
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	250,349	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	8,508	13,760,192	555,626	666,122
Total liabilities		8,508	110,126,104	688,657	2,092,298
Total net assets		6,632,840	8,687,404,595	325,693,535	305,239,727

India Fund USD	Japan Flexible Equity Fund JPY	Japan Small & MidCap Opportunities Fund JPY	Latin American Fund USD	Natural Resources Growth & Income Fund USD	New Energy Fund USD	North American Equity Income Fund USD
521,793,081	17,754,959,600	89,564,005,919	1,201,866,506	106,457,366	965,184,368	82,535,501
102,235,133	1,996,773,170	8,443,064,671	(1,806,240)	2,275,106	126,548,867	14,434,863
624,028,214	19,751,732,770	98,007,070,590	1,200,060,266	108,732,472	1,091,733,235	96,970,364
17,447,393	306,992,077	1,564,578,780	15,168,865	53,642	317,020	6,287,406
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
560,277	23,346,935	106,134,487	6,482,404	567,300	684,384	201,517
-	-	1,319,972,843	-	521,940	-	23,401
-	3,259,153	94,014,139	1,738,173	59,556	4,416,260	83,419
-	-	-	-	-	-	-
-	1,338,415	1,888,097	-	1,870	21,915	2,553
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	22,330	1,698,119	13,078
642,035,884	20,086,669,350	101,093,658,936	1,223,449,708	109,959,110	1,098,870,933	103,581,738
23	1,093	-	4	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	175,390	19,993,236	42,865	672,767	122,183	-
339,054	-	697,897,415	-	-	-	16,932
1,152,084	381,782,072	930,179,557	2,254,921	97,220	1,603,955	1,238,601
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	164,310	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1,271,584	35,287,957	123,750,454	2,600,794	166,918	1,951,359	187,795
2,762,745	417,246,512	1,771,820,662	5,062,894	936,905	3,677,497	1,443,328
639,273,139	19,669,422,838	99,321,838,274	1,218,386,814	109,022,205	1,095,193,436	102,138,410

Statement of Net Assets as at 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	Pacific Equity Fund USD	Strategic Global Bond Fund USD	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund ⁽³⁾ CHF	United Kingdom Fund GBP
Assets					
Securities portfolio at cost		112,107,568	46,336,207	571,464,306	134,098,424
Unrealised appreciation/(depreciation)		8,194,633	(1,061,344)	420,256,010	32,658,824
Securities portfolio at market value	2(a)	120,302,201	45,274,863	991,720,316	166,757,248
Cash at bank	2(a)	1,798,796	4,496,533	97,985,329	3,237,148
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	-	207,777	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	176,056	332,515	1,396	685,875
Receivable for investments sold	2(a)	178,615	4,827,291*	-	211,113
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	58,387	-	-	241,416
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	7,097	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	488,387	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	7,491,561	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	1,231,999	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	455,811	-	-
Other assets	2(a,c)	-	15,482	-	-
Total assets		122,514,055	64,829,316	1,089,707,041	171,132,800
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	338
Due to broker	15	-	1,435,015	-	-
Income distribution payable	2(a)	-	-	-	287,861
Payable for investments purchased	2(a)	-	11,241,096*	274,744	873,039
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	440,175	-	134,629	4,769,799
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	88,710	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	198,996	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	273,939	153,333	1,367,585	254,012
Total liabilities		802,824	13,028,440	1,776,958	6,185,049
Total net assets		121,711,231	51,800,876	1,087,930,083	164,947,751

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

US Basic Value Fund USD	US Dollar Bond Fund ⁽²⁾ USD	US Dollar High Yield Bond Fund USD	US Dollar Reserve Fund USD	US Dollar Short Duration Bond Fund USD	US Flexible Equity Fund USD	US Government Mortgage Fund USD
564,218,809 138,156,160	530,091,307 (6,673,146)	2,391,909,133 (15,724,791)	532,665,766 100,307	1,981,469,735 (26,652,493)	979,990,867 284,359,542	108,222,743 (3,580,096)
702,374,969 32,645,869	523,418,161 34,742,820	2,376,184,342 89,486,977	532,766,073 23,322,516	1,954,817,242 5,536,021	1,264,350,409 3,698,628	104,642,647 1,121,344
-	-	-	-	-	-	-
-	316,515	340,000	-	598,000	-	153,000
1,408,395	3,203,554	39,621,092	371,418	9,344,942	1,876,292	655,161
661,333	26,589,701*	484,457	-	12,053,587*	1,244,006	67,969,809*
1,043,129	346,923	16,408,653	22,283,199	2,452,297	4,163,412	3,297,267
-	86,246	-	-	-	-	-
41,629	819,007	-	221,949	477,932	227,645	-
-	-	-	-	-	-	-
-	35,035,883	-	-	77,333,026	-	50,624,086
-	410,150	9,384,464	-	2,721,009	-	128,622
-	36,592	20,002	-	186,498	-	952
-	-	-	108	-	81,515	-
738,175,324	625,005,552	2,531,929,987	578,965,263	2,065,520,554	1,275,641,907	228,592,888
-	240,126	-	-	-	6	-
-	167,985	10,990,000	-	3,188,392	-	159,713
15,276	161,662	9,070,640	-	188,934	8,885	61,692
1,422,041	67,272,501*	4,400,578	-	89,080,400*	1,279,324	122,020,324*
1,060,441	969,508	12,398,519	4,722,149	3,557,058	1,456,552	3,436,009
-	-	1,359,056	-	63,290	-	22,748
-	-	1,527,653	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	52	-	-	-	-	-
1,127,898	676,263	2,991,261	331,539	1,214,539	1,603,008	468,285
3,625,656	69,488,097	42,737,707	5,053,688	97,292,613	4,347,775	126,168,771
734,549,668	555,517,455	2,489,192,280	573,911,575	1,968,227,941	1,271,294,132	102,424,117

Statement of Net Assets as at 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	US Growth Fund USD	US Small & MidCap Opportunities Fund USD	World Agriculture Fund USD	World Bond Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		329,903,104	200,844,227	72,673,295	1,271,732,780
Unrealised appreciation/(depreciation)		131,250,047	21,058,949	1,699,193	(31,882,966)
Securities portfolio at market value	2(a)	461,153,151	221,903,176	74,372,488	1,239,849,814
Cash at bank	2(a)	10,185,217	7,074,964	249,725	90,300,197
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	-	-	-	722,764
Interest and dividends receivable	2(a)	263,646	329,875	134,842	7,469,463
Receivable for investments sold	2(a)	-	-	23,070	45,233,732*
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	4,083,395	585,585	74,043	4,717,719
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	30,810	-	17,154	11,386,547
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	670,608
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	-	1,052,007
Other assets	2(a,c)	-	9,034	116,945	23,012
Total assets		475,716,219	229,902,634	74,988,267	1,401,425,863
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	-
Due to broker	15	-	-	-	2,385,484
Income distribution payable	2(a)	-	-	77,286	37,247
Payable for investments purchased	2(a)	1,374,846	-	-	39,300,433*
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	8,246,394	1,105,536	163,309	11,211,555
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	280,358
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	35,282	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	5,956,074
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	641,937	406,562	156,344	1,571,718
Total liabilities		10,263,177	1,547,380	396,939	60,742,869
Total net assets		465,453,042	228,355,254	74,591,328	1,340,682,994

World Energy Fund USD	World Financials Fund USD	World Gold Fund USD	World Healthscience Fund USD	World Mining Fund USD	World Real Estate Securities Fund USD	World Technology Fund USD
1,524,507,228 123,126,640	1,566,914,701 33,779,157	4,116,764,159 (641,895,378)	2,676,173,473 793,801,602	5,057,337,968 197,479,320	223,789,961 9,685,646	1,121,973,388 310,615,760
1,647,633,868 3,528,563	1,600,693,858 7,566,800	3,474,868,781 5,849,712	3,469,975,075 30,519,304	5,254,817,288 11,882,158	233,475,607 4,082,633	1,432,589,148 95,571,423
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
6,417,398	3,106,895	6,558,702	4,597,059	34,507,735	301,883	454,931
-	43,504,893	-	105,344	13,242,148	2,941,394	2,994,307
3,164,300	2,433,890	15,304,858	30,963,777	3,932,078	7,319	18,870,454
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	32,696
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
342,217	701,603	-	570,974	186,652	34,823	4,729
1,661,086,346	1,658,007,939	3,502,582,053	3,536,731,533	5,318,568,059	240,843,659	1,550,517,688
-	153,801	-	-	-	-	4,375
-	-	-	-	-	-	-
129,967	-	-	12,327	445,014	10,210	-
-	36,286,986	939,258	15,071,562	13,692,766	3,955,571	-
3,656,794	5,352,387	6,057,641	10,537,176	16,518,489	71,474	25,738,280
-	-	-	-	-	-	-
433,704	162,124	449,908	629,027	1,293,998	73,911	-
-	221,079	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
3,078,790	2,765,263	6,789,090	5,268,718	10,604,123	380,961	2,355,937
7,299,255	44,941,640	14,235,897	31,518,810	42,554,390	4,492,127	28,098,592
1,653,787,091	1,613,066,299	3,488,346,156	3,505,212,723	5,276,013,669	236,351,532	1,522,419,096

[次へ](#)

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
ASEAN Leaders Fund				
Total net assets	USD	203,909,583	185,763,111	183,717,476
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.42	12.08	10.93
D Class non-distributing share	USD	12.99	12.54	11.27
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	10.65	10.26	8.96
Asia Pacific Equity Income Fund				
Total net assets	USD	522,055,156	752,097,119	626,820,507
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	10.06	10.93	9.80
A Class distributing (Q) (G) share	USD	13.77	14.53	12.75
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	12.88	13.75	12.15
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	13.87	14.78	13.05
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	-	120.54	104.56
A Class distributing (R) share ZAR hedged	ZAR	100.74	106.61	93.07
A Class distributing (S) share	USD	14.35	15.18	13.40
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	110.17	117.86	104.69
A Class non-distributing share	USD	17.98	18.47	15.78
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	16.85	17.44	14.64
C Class distributing (Q) (G) share	USD	12.39	13.24	11.77
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	11.59	12.53	11.21
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	GBP	13.48	14.24	12.20
D Class distributing (Q) (G) share	USD	14.54	15.23	13.26
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	13.58	14.39	12.62
D Class non-distributing share	USD	19.01	19.38	16.44
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.63	10.50	9.45
E Class non-distributing share	USD	17.34	17.91	15.37
I Class non-distributing share	USD	11.89	12.10	-
X Class distributing (S) share	USD	12.16	12.63	10.93
X Class non-distributing share	USD	13.67	13.80	11.58
Asian Dragon Fund				
Total net assets	USD	3,662,019,684	4,232,348,277	2,156,369,178
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	30.85	31.45	25.42
A Class non-distributing share	USD	41.65	42.09	34.59
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.23	14.49	11.87
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.09	13.61	11.46
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.23	13.74	11.54
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	116.94	119.67	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.18	13.47	11.15
C Class non-distributing share	USD	32.01	32.76	27.25
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	31.03	31.65	25.56
D Class non-distributing share	USD	45.09	45.23	36.89
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	20.97	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.38	13.81	11.54
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.54	13.96	11.62
E Class non-distributing share	USD	38.40	39.01	32.21
I Class distributing (A) share	USD	11.63	11.76	9.67
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	8.96	9.13	7.37
I Class non-distributing share	USD	12.06	12.07	9.81
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.16	10.24	-
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	29.44	30.04	24.23
X Class non-distributing share	USD	48.60	48.27	38.97

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Asian Growth Leaders Fund				
Total net assets	USD	3,543,465,617	2,912,750,391	1,375,477,471
Net asset value per:				
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	13.36	14.38	11.57
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.54	13.83	11.43
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.74	13.98	11.52
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.81	14.92	12.12
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.27	15.34	12.16
D Class distributing (M) share	USD	8.74	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.83	14.04	11.52
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.04	14.20	11.62
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.71	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.68	15.66	12.32
E Class non-distributing share	USD	22.86	24.51	19.87
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	6.95	-	-
I Class non-distributing share	USD	13.64	14.40	11.50
X Class non-distributing share	USD	20.54	21.53	17.06
Asian High Yield Bond Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	20,289,564	-	-
Net asset value per:				
A Class distributing (S) share	USD	9.42	-	-
A Class non-distributing share	USD	9.82	-	-
D Class non-distributing share	USD	9.86	-	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.44	-	-
E Class non-distributing share	USD	12.07	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.58	-	-
X Class non-distributing share	USD	9.91	-	-
Asian Multi-Asset Growth Fund				
Total net assets	USD	83,265,859	80,341,712	57,409,113
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.62	12.74	11.37
I Class non-distributing share	USD	12.94	12.93	11.44
X Class non-distributing share	USD	13.19	13.09	11.49

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽¹⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Asian Tiger Bond Fund				
Total net assets	USD	2,521,979,995	3,392,743,896	2,919,115,654
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	12.21	12.96	12.95
A Class distributing (M) share	USD	12.22	12.97	12.97
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.51	11.17	11.11
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.09	9.90	10.10
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	10.62	11.40	11.48
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.03	11.70	11.60
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.66	10.34	10.40
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	10.90	11.76	11.99
A Class distributing (R) share CAD hedged	CAD	10.48	11.32	11.56
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	95.56	103.06	103.48
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	11.43	12.32	12.58
A Class distributing (R) share ZAR hedged	ZAR	100.07	107.32	108.18
A Class distributing (S) share	USD	11.05	11.86	12.04
A Class distributing (S) share EUR hedged	EUR	9.79	10.82	11.22
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	7.16	7.83	8.03
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	83.56	90.89	92.96
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	9.18	9.96	10.17
A Class non-distributing share	USD	39.45	40.56	39.42
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.18	10.74	10.65
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.94	13.43	13.13
C Class distributing (D) share	USD	12.38	13.14	13.14
C Class non-distributing share	USD	31.27	32.56	32.04
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.50	10.27	10.37
D Class distributing (M) share	USD	12.23	12.98	12.98
D Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	10.63	11.41	11.49
D Class distributing (S) share	USD	11.46	12.24	12.36
D Class non-distributing share	USD	13.05	13.35	12.91
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.75	12.34	12.17
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.41	12.81	12.46
E Class non-distributing share	USD	36.42	37.63	36.76
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.73	11.39	11.34
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.50	10.27	10.38
I Class distributing (M) share	USD	10.59	11.27	11.33
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.21	10.02	10.22
I Class non-distributing share	USD	11.53	11.78	11.37
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.42	10.92	10.75
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.68	-	-
X Class distributing (M) share	USD	10.18	10.81	10.80
X Class non-distributing share	USD	9.80	-	-
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.92	10.35	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
China A-Share Opportunities Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	294,694,609	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	8.60	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.04	-	-
D Class non-distributing share	USD	8.64	-	-
I Class non-distributing share	USD	8.67	-	-
X Class non-distributing share	USD	8.73	-	-
Z Class non-distributing share	USD	8.67	-	-
China Bond Fund⁽²⁾				
Total net assets	CNH	650,161,882	441,610,178	390,160,969
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	CNH	69.36	69.91	68.91
A Class distributing (S) share	CNH	100.98	-	-
A Class distributing (S) share AUD hedged	AUD	10.06	-	-
A Class distributing (S) share EUR hedged	EUR	10.02	-	-
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	10.13	-	-
A Class distributing (S) share USD hedged	USD	10.06	-	-
A Class non-distributing share	CNH	87.89	85.27	80.83
C Class distributing (M) share	CNH	-	69.89	68.88
C Class non-distributing share	CNH	80.77	79.36	76.17
D Class distributing (M) share	CNH	69.68	70.23	69.19
D Class non-distributing share	CNH	87.35	84.43	79.75
E Class non-distributing share	CNH	110.14	107.41	102.33
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.13	10.28	10.38
I Class distributing (M) share	CNH	67.31	67.83	-
I Class non-distributing share	CNH	109.39	105.60	-
X Class distributing (S) share USD hedged	USD	-	9.64	9.91
X Class non-distributing share	CNH	67.89	-	-
China Flexible Equity Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	17,714,567	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.08	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.83	-	-
D Class non-distributing share	USD	9.13	-	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.44	-	-
E Class non-distributing share	USD	10.66	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.79	-	-
I Class non-distributing share	USD	9.16	-	-
X Class non-distributing share	USD	9.22	-	-
Z Class non-distributing share	USD	9.16	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
China Fund				
Total net assets	USD	1,412,408,354	1,743,604,303	1,802,339,987
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	16.13	17.74	14.14
A Class non-distributing share	USD	18.35	19.83	15.57
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	15.43	16.82	13.17
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	121.34	129.91	99.63
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.07	17.85	14.32
A Class non-distributing share HKD	HKD	18.86	20.33	15.83
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.60	18.17	14.37
C Class non-distributing share	USD	16.12	17.63	14.02
C Class non-distributing share SGD hedged	SGD	-	16.19	12.98
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	16.18	17.81	14.19
D Class non-distributing share	USD	19.62	21.04	16.41
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.81	18.53	14.76
D Class non-distributing share HKD	HKD	153.81	164.59	127.20
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.36	18.85	14.80
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.60	12.63	9.96
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.32	17.10	13.79
I Class non-distributing share	USD	20.02	21.42	16.65
X Class non-distributing share	USD	19.15	20.32	15.69
Continental European Flexible Fund				
Total net assets	EUR	4,114,206,495	3,087,529,653	2,147,126,283
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	25.41	23.19	20.02
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	22.65	21.22	16.91
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	24.12	21.82	18.77
A Class non-distributing share	EUR	26.00	23.72	20.41
A Class non-distributing share USD hedged	USD	13.25	11.82	10.01
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	23.33	21.86	17.37
C Class non-distributing share	EUR	22.25	20.56	17.91
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	22.78	21.27	16.95
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	24.29	21.91	18.83
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	38.70	34.42	29.22
D Class non-distributing share	EUR	27.97	25.33	21.64
D Class non-distributing share USD hedged	USD	36.05	31.93	26.82
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	25.37	22.78	19.39
E Class non-distributing share	EUR	24.36	22.34	19.32
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	15.28	14.27	11.37
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	13.42	11.94	-
I Class non-distributing share	EUR	19.09	17.25	14.70
I Class non-distributing share USD hedged	USD	13.03	11.51	9.65
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	22.79	21.28	16.94
X Class non-distributing share	EUR	30.00	26.90	22.74

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Dynamic High Income Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	2,624,722,052	-	-
Net asset value per:				
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	9.77	-	-
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	97.77	-	-
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	10.03	-	-
A Class distributing (S) share	USD	9.80	-	-
A Class distributing (S) share CAD hedged	CAD	10.02	-	-
A Class distributing (S) share EUR hedged	EUR	9.64	-	-
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	9.70	-	-
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	97.32	-	-
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	9.74	-	-
A Class non-distributing share	USD	10.19	-	-
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.03	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.13	-	-
D Class distributing (S) share	USD	9.84	-	-
D Class non-distributing share	USD	10.24	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.06	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.22	-	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.90	-	-
E Class non-distributing share	USD	12.61	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.02	-	-
I Class non-distributing share	USD	10.33	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.23	-	-
X Class non-distributing share	USD	10.29	-	-
Emerging Europe Fund				
Total net assets	EUR	790,688,678	988,357,206	827,399,691
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	87.33	96.12	78.39
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	78.60	88.83	66.90
A Class non-distributing share	EUR	93.62	101.66	81.95
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.80	9.41	7.50
C Class non-distributing share	EUR	72.98	80.24	65.50
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	78.37	88.63	66.71
D Class non-distributing share	EUR	103.60	111.65	89.33
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	78.95	84.21	67.29
E Class non-distributing share	EUR	84.87	92.62	75.03
J Class non-distributing share	EUR	120.15	127.87	101.03
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	78.17	88.52	66.58
X Class non-distributing share	EUR	10.84	11.54	9.12

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽¹⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Emerging Markets Bond Fund				
Total net assets	USD	3,273,710,571	3,915,570,468	2,602,218,614
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	13.11	14.37	14.29
A Class distributing (D) share	USD	9.32	10.20	10.15
A Class distributing (M) share	USD	9.63	10.54	10.48
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	8.40	9.46	9.55
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	9.31	10.52	10.62
A Class distributing (R) share ZAR hedged	ZAR	92.06	103.77	103.63
A Class distributing (S) share	USD	8.52	9.58	9.66
A Class distributing (S) share CAD hedged	CAD	9.26	10.50	10.62
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	9.07	10.36	10.56
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	64.16	72.95	74.17
A Class non-distributing share	USD	17.15	18.14	17.31
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.75	17.13	16.66
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.04	11.89	11.46
C Class distributing (D) share	USD	9.32	10.19	10.14
C Class non-distributing share	USD	14.41	15.43	14.91
D Class distributing (M) share	USD	9.65	10.56	10.50
D Class non-distributing share	USD	18.32	19.26	18.28
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.31	17.63	17.05
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.13	14.97	13.95
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.18	10.34	10.48
E Class non-distributing share	USD	16.04	17.05	16.35
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.35	11.31	11.06
I Class distributing (A) share	USD	9.45	-	-
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.45	10.64	10.82
I Class non-distributing share	USD	16.48	17.30	16.39
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.05	11.92	11.51
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.28	10.05	-
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.50	-	-
X Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.11	-	-
X Class non-distributing share	USD	19.77	20.63	19.41
X Class non-distributing share CHF Hedged	CHF	10.26	11.05	10.64
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.01	19.31	18.52
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.13	11.82	11.24

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
Total net assets	USD	216,169,992	165,550,078	129,528,796
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.62	11.80	11.27
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.93	11.40	11.09
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.97	10.61	10.58
D Class non-distributing share	USD	12.14	12.23	11.60
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.56	-	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.50	10.21	10.28
E Class non-distributing share	USD	15.08	15.39	14.77
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.60	11.11	10.86
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.97	10.61	10.58
I Class non-distributing share	USD	12.21	12.29	11.63
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.68	12.08	11.65
X Class non-distributing share	USD	12.73	12.72	11.95
Emerging Markets Equity Income Fund				
Total net assets	USD	509,626,290	412,964,866	399,622,883
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	11.42	12.00	9.97
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	12.03	12.72	-
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	121.23	127.73	-
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	12.12	12.83	-
A Class distributing (S) share	USD	12.27	12.91	10.77
A Class distributing (S) share CAD hedged	CAD	12.01	12.79	-
A Class distributing (S) share EUR hedged	EUR	11.37	12.34	-
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	11.84	12.74	-
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	93.69	99.49	83.42
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	11.92	12.68	-
A Class non-distributing share	USD	14.32	14.62	11.80
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	11.62	11.87	9.34
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	10.17	11.07	9.45
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.68	13.40	11.11
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.71	11.20	9.17
X Class distributing (S) share	USD	11.07	11.43	9.34
X Class non-distributing share	USD	14.04	14.08	11.17
Emerging Markets Fund				
Total net assets	USD	707,928,461	656,607,248	501,894,075
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	33.61	33.78	27.50
C Class non-distributing share	USD	26.54	27.01	22.27
D Class non-distributing share	USD	36.91	36.82	29.75
E Class non-distributing share	USD	30.49	30.79	25.20
I Class distributing (Q) UK reporting fund share	GBP	7.74	-	-
I Class non-distributing share	USD	12.73	12.67	-
X Class non-distributing share	USD	13.14	12.98	10.38

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
Total net assets	USD	5,309,278,928	4,625,553,953	1,618,011,494
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	14.40*	18.30	17.52
A Class distributing (D) share	USD	3.61*	4.54	4.36
A Class distributing (M) share	USD	3.63*	4.56	4.38
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	6.15*	7.78	7.44
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	6.79*	8.71	8.46
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	8.43*	10.83	10.53
A Class distributing (R) share ZAR hedged	ZAR	-	88.97	85.60
A Class distributing (S) share	USD	8.31*	10.60	10.28
A Class distributing (S) share CAD hedged	CAD	8.37*	10.79	10.53
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	8.02*	10.45	10.26
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	83.67*	107.97	105.23
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	7.69*	-	-
A Class non-distributing share	USD	21.37*	25.42	23.19
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.90*	8.49	7.94
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.03*	8.64	8.05
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	8.93*	10.81	9.87
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	83.56*	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	7.55*	9.09	8.35
C Class distributing (D) share	USD	3.61*	4.53	4.35
C Class non-distributing share	USD	18.49*	22.27	20.57
D Class distributing (A) share	USD	14.42*	18.33	17.56
D Class distributing (M) share	USD	15.02*	18.88	18.12
D Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	6.15*	7.78	7.44
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.57*	8.44	8.19
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	8.30*	-	-
D Class non-distributing share	USD	22.55*	26.70	24.23
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.21*	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.14*	8.73	8.09
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	9.20*	11.08	10.07
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	7.78*	9.32	8.52
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	13.16*	15.93	14.63
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	6.36*	8.26	8.10
E Class non-distributing share	USD	20.17*	24.11	22.11
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.74*	8.32	7.79
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.59*	8.47	8.18
I Class distributing (Q) share	USD	9.07*	11.40	10.94
I Class non-distributing share	USD	22.54*	26.64	24.14
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.34*	8.96	8.30
X Class non-distributing share	USD	6.31*	7.42	6.69
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	9.04*	10.86	-
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund ⁽¹⁾				
Total net assets	USD	23,840,695	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.50	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.45	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.47	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.46	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.33	-	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.96	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.96	-	-
I Class non-distributing share	USD	9.96	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.96	-	-
X Class non-distributing share	USD	9.52	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

⁽¹⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
ESG Emerging Markets Bond Fund ⁽¹⁾				
Total net assets	USD	24,627,036	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.79	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.78	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.79	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.79	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.59	-	-
X Class non-distributing share	USD	9.85	-	-
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund ⁽¹⁾				
Total net assets	USD	24,928,313	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.87	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.89	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.90	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.90	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.67	-	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.97	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.97	-	-
I Class non-distributing share	USD	9.99	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.98	-	-
X Class non-distributing share	USD	9.96	-	-
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund ⁽¹⁾				
Total net assets	USD	22,842,519	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.14	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.07	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.08	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.07	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.04	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.76	-	-
X Class non-distributing share	USD	9.13	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽¹⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Euro Bond Fund				
Total net assets	EUR	4,679,191,991	4,375,184,196	5,420,970,669
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	25.89	26.03	26.42
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	23.31	24.07	22.55
A Class distributing (D) share	EUR	19.32	19.42	19.71
A Class distributing (M) share	EUR	19.32	19.42	19.71
A Class non-distributing share	EUR	28.54	28.63	29.02
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	999	-	-
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	102.34	101.03	-
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.58	12.32	12.27
C Class distributing (D) share	EUR	-	-	19.00
C Class non-distributing share	EUR	22.20	22.55	23.14
D Class distributing (A) share	EUR	11.45	11.51	11.69
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	23.36	24.11	22.59
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.32	10.29	10.37
D Class distributing (M) share	EUR	19.34	19.44	19.74
D Class non-distributing share	EUR	29.72	29.71	30.00
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.56	11.61	11.79
D Class non-distributing share USD hedged	USD	12.83	12.52	12.44
E Class distributing (Q) share	EUR	24.16	24.36	24.81
E Class non-distributing share	EUR	25.89	26.10	26.59
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	8.84	-	-
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.34	10.30	10.38
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	9.95	-	-
I Class non-distributing share	EUR	14.23	14.20	14.32
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.25	10.27	10.42
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,004	-	-
I Class non-distributing share USD hedged	USD	10.87	10.59	10.50
S Class distributing (A) share	EUR	9.88	-	-
X Class non-distributing share	EUR	31.64	31.46	31.59
Euro Corporate Bond Fund				
Total net assets	EUR	1,920,960,138	1,553,497,424	1,719,998,401
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	EUR	13.51*	13.53	13.44*
A Class distributing (M) share	EUR	13.26*	13.29	13.20*
A Class non-distributing share	EUR	16.57*	16.49	16.32*
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.09*	10.09	10.04*
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.39*	10.25	10.05*
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	100.99*	100.70	-
A Class non-distributing share USD hedged	USD	10.65*	10.34	10.06*
C Class non-distributing share	EUR	13.71*	13.82	13.85*
D Class distributing (M) share	EUR	13.27*	13.29	13.21*
D Class non-distributing share	EUR	17.25*	17.10	16.85*
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.18*	10.14	10.04*
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.46*	10.27	10.06*
D Class non-distributing share USD hedged	USD	10.73*	10.38	10.06*
E Class distributing (Q) share	EUR	14.18*	14.18	14.11*
E Class non-distributing share	EUR	15.36*	15.37	15.29*
I Class distributing (Q) share	EUR	10.13*	10.14	-
I Class non-distributing share	EUR	10.85*	10.74	10.57*
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.22*	10.16	10.05*
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.50*	10.30	10.06*
X Class distributing (Q) share	EUR	9.99*	-	-
X Class non-distributing share	EUR	18.23*	17.97	17.62*

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Euro Reserve Fund				
Total net assets	EUR	84,105,770	128,753,188	203,546,654
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	73.06	73.44	73.76
C Class non-distributing share	EUR	69.90	70.26	70.58
D Class non-distributing share	EUR	73.55	73.93	74.27
E Class non-distributing share	EUR	69.85	70.38	70.87
X Class non-distributing share	EUR	9.91	9.96	10.00
Euro Short Duration Bond Fund				
Total net assets	EUR	11,766,812,938	10,575,463,334	8,930,939,088
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	13.34	13.82	12.71
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.98	10.99	10.87
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.23	11.06	10.84
A Class distributing (D) share	EUR	12.18	12.29	12.24
A Class distributing (M) share	EUR	12.19	12.30	12.26
A Class non-distributing share	EUR	15.83	15.98	15.91
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.75	10.90	10.91
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.97	11.79	11.54
C Class non-distributing share	EUR	12.40	12.67	12.77
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	13.37	13.84	12.73
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.06	11.05	10.93
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	10.81	10.64	10.42
D Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	10.97	11.35	10.44
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.08	10.08	9.97
D Class non-distributing share	EUR	16.44	16.53	16.40
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.98	11.09	11.06
D Class non-distributing share USD hedged	USD	10.62	10.42	10.17
E Class non-distributing share	EUR	14.46	14.67	14.67
I Class distributing (Q) share	EUR	16.29	16.42	-
I Class non-distributing share	EUR	16.39	16.47	16.33
I Class non-distributing share USD hedged	USD	10.43	10.23	-
X Class non-distributing share	EUR	17.02	17.04	16.82

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Euro-Markets Fund				
Total net assets	EUR	3,347,603,395	3,020,386,936	3,290,925,290
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	25.59	25.48	22.49
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	24.73	25.28	20.61
A Class non-distributing share	EUR	29.42	29.17	25.47
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	17.74	17.61	15.43
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.58	13.35	11.59
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	103.02	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	20.01	19.54	16.86
A Class non-distributing share USD hedged	USD	14.32	13.87	11.91
C Class non-distributing share	EUR	23.18	23.27	20.57
D Class distributing (A) share	EUR	25.59	25.49	22.49
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	22.97	23.49	19.14
D Class non-distributing share	EUR	32.34	31.83	27.58
D Class non-distributing share USD hedged	USD	12.95	12.46	10.61
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	29.02	29.33	23.47
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	15.35	15.13	13.15
E Class non-distributing share	EUR	26.78	26.69	23.42
I Class distributing (A) share	EUR	11.75	11.70	10.33
I Class non-distributing share	EUR	32.18	31.58	27.30
S Class distributing (A) share	EUR	9.58	-	-
S Class non-distributing share	EUR	9.72	-	-
X Class non-distributing share	EUR	34.10	33.22	28.50
European Equity Income Fund				
Total net assets	EUR	2,249,872,721	2,556,865,404	3,366,713,523
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	EUR	14.28	14.83	14.38
A Class distributing (Q) (G) share	EUR	13.62	14.18	13.73
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged	USD	19.40	19.75	18.82
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	10.85	11.23	10.80
A Class distributing (R) share CAD hedged	CAD	8.73	9.06	8.67
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	91.36	94.92	90.61
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	8.75	9.06	8.74
A Class distributing (S) share	EUR	10.28	10.67	10.36
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	13.00	13.39	12.95
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	171.64	176.07	168.70
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	10.92	11.17	10.72
A Class distributing (S) share USD hedged	USD	10.98	11.14	10.64
A Class non-distributing share	EUR	18.96	18.87	17.57
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.41	12.08	11.07
D Class distributing (A) (G) share	EUR	13.12	13.52	13.02
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	11.81	12.53	11.12
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.08	12.38	11.86
D Class distributing (S) share USD hedged	USD	9.05	9.12	8.66
D Class non-distributing share	EUR	19.93	19.69	18.20
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.84	10.47	9.52
E Class distributing (Q) (G) share	EUR	13.18	13.79	13.42
E Class non-distributing share	EUR	18.30	18.30	17.13
I Class distributing (A) (G) share	EUR	13.13	13.50	12.96
I Class non-distributing share	EUR	10.25	10.10	9.30
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	12.40	13.02	11.44
X Class non-distributing share	EUR	12.82	12.54	11.47

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
European Focus Fund				
Total net assets	EUR	667,704,333	1,093,787,468	2,123,715,066
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	23.23	22.96	21.60
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.44	16.99	15.81
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.48	12.06	11.18
C Class non-distributing share	EUR	20.08	20.10	19.15
D Class non-distributing share	EUR	25.07	24.59	22.96
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	22.50	22.66	19.54
E Class non-distributing share	EUR	21.93	21.78	20.60
I Class non-distributing share	EUR	25.15	24.61	22.93
X Class non-distributing share	EUR	-	26.54	24.46
European Fund				
Total net assets	EUR	1,721,511,997	2,688,730,602	3,637,373,585
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	105.98	104.53	97.79
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	95.54	96.75	83.59
A Class non-distributing share	EUR	113.06	110.86	102.58
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.04	11.55	10.44
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.41	11.03	10.09
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	102.25	96.87	85.31
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.15	10.85	10.01
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	16.26	15.76	14.46
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	12.45	11.89	10.74
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.80	12.38	11.33
A Class non-distributing share USD hedged	USD	16.64	15.95	14.54
C Class non-distributing share	EUR	88.27	87.64	82.11
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	95.52	96.73	83.56
D Class non-distributing share	EUR	124.31	120.98	111.10
D Class non-distributing share USD hedged	USD	15.32	14.58	13.19
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	111.55	111.46	94.52
E Class non-distributing share	EUR	102.66	101.17	94.08
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	-	12.38	10.69
I Class non-distributing share	EUR	124.26	120.62	110.49
I Class non-distributing share USD hedged	USD	12.16	11.54	10.41
S Class non-distributing share	EUR	9.99	-	-
X Class non-distributing share	EUR	131.93	127.11	115.57
European High Yield Bond Fund				
Total net assets	EUR	67,874,885	54,413,187	44,281,905
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	11.03	10.95	10.27
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.84	10.81	10.18
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	109.34	108.69	102.20
D Class distributing (A) share	EUR	9.97	10.19	9.87
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.17	10.31	9.91
D Class non-distributing share	EUR	11.25	11.09	10.34
E Class distributing (Q) share	EUR	10.02	10.25	9.93
E Class non-distributing share	EUR	10.87	10.85	10.23
X Class non-distributing share	EUR	11.51	11.27	10.43

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
European Special Situations Fund				
Total net assets	EUR	1,328,666,915	1,275,147,791	1,580,638,584
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	43.42	40.57	36.37
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	15.65	14.31	12.53
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	14.82	13.66	12.10
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	336.28	303.75	258.98
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	14.38	13.32	11.91
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	108.40	-	-
A Class non-distributing share USD hedged	USD	16.39	14.98	13.21
C Class non-distributing share	EUR	36.08	34.14	30.99
D Class non-distributing share	EUR	47.72	44.25	39.37
D Class non-distributing share USD hedged	USD	15.28	13.86	12.13
E Class non-distributing share	EUR	40.54	38.07	34.30
I Class non-distributing share	EUR	12.78	11.82	-
X Class non-distributing share	EUR	12.40	11.39	10.03
European Value Fund				
Total net assets	EUR	2,009,781,504	2,778,451,915	2,458,714,746
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	50.41	52.32	48.28
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	48.33	51.50	43.88
A Class non-distributing share	EUR	65.01	66.76	60.80
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.31	12.37	11.00
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	115.04	114.19	98.99
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	114.72	116.34	105.23
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.74	11.78	10.57
C Class non-distributing share	EUR	48.74	50.68	46.73
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	48.31	51.50	43.88
D Class non-distributing share	EUR	70.49	71.84	64.94
D Class non-distributing share USD hedged	USD	12.33	12.28	10.93
E Class non-distributing share	EUR	60.24	62.17	56.90
I Class non-distributing share	EUR	14.87	15.11	13.62
I Class non-distributing share USD hedged	USD	-	12.05	10.70
S Class distributing (A) share	EUR	9.18	-	-
X Class non-distributing share	EUR	9.84	9.93	8.89
Fixed Income Global Opportunities Fund				
Total net assets	USD	11,829,873,767	9,265,244,959	7,839,045,320
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	9.78	9.94	9.80
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.50	9.91	9.95
A Class distributing (D) share	USD	9.95	10.11	9.97
A Class distributing (M) share	USD	9.94	10.10	9.96
A Class distributing (Q) share	USD	9.98	10.15	10.01
A Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.00	7.31	7.34
A Class distributing (Q) share SGD hedged	SGD	14.43	14.80	14.66
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	9.29	9.61	9.59
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	95.75	99.07	97.07
A Class distributing (S) share	USD	12.06	12.40	12.32
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	91.83	95.54	95.50
A Class non-distributing share	USD	13.95	13.86	13.34
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.88	10.12	9.96
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.83	10.03	9.83
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,030	1,047	1,024
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	15.29	15.32	14.69
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	99.93	102.02	100.12
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	20.21	20.25	19.58
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.19	10.29	10.00

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
C Class distributing (D) share	USD	9.95	10.11	9.97
C Class distributing (Q) share	USD	9.92	10.09	9.95
C Class non-distributing share	USD	12.09	12.16	11.85
D Class distributing (A) share	USD	13.24	13.46	13.27
D Class distributing (A) share CAD hedged	CAD	9.71	9.94	9.85
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.50	9.91	9.95
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	4.72	4.88	4.86
D Class distributing (Q) share	USD	10.49	10.67	10.52
D Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	9.59	-	-
D Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.02	7.33	7.36
D Class non-distributing share	USD	14.35	14.18	13.59
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.55	10.75	10.53
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.37	10.53	10.26
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.96	11.02	10.66
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	15.75	15.70	14.98
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	20.81	20.74	19.95
E Class non-distributing share	USD	13.13	13.11	12.68
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.29	9.52	9.38
I Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	9.61	9.83	9.75
I Class distributing (Q) share	USD	9.77	9.94	9.80
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.31	9.72	9.76
I Class distributing (Q) share JPY hedged	JPY	981	-	-
I Class non-distributing share	USD	11.39	11.25	10.75
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.93	-	-
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	10.73	10.66	10.25
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.23	11.42	11.16
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.67	10.81	10.52
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.03	11.08	10.70
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,063	1,073	1,043
J Class distributing (M) share	USD	9.95	10.11	9.97
X Class distributing (M) share	USD	9.95	10.11	9.97
X Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.49	10.67	10.45
X Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.38	9.78	9.82
X Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.63	-	-
X Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.55	9.88	9.84
X Class non-distributing share	USD	11.02	10.82	10.29
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.61	11.41	10.78
X Class non-distributing share CAD hedged	CAD	10.72	10.60	10.14
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.52	11.66	11.35
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.17	11.26	10.91
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.79	10.78	10.36
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	10.38	10.48	10.16

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Flexible Multi-Asset Fund				
Total net assets	EUR	341,514,970	274,547,368	331,797,894
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	15.20	14.23	13.65
A Class non-distributing share USD hedged	USD	37.60	34.42	32.55
C Class non-distributing share	EUR	13.03	12.35	11.99
C Class non-distributing share USD hedged	USD	29.48	27.32	26.16
D Class non-distributing share	EUR	16.21	15.06	14.34
D Class non-distributing share USD hedged	USD	39.27	35.67	33.48
E Class non-distributing share	EUR	13.79	12.98	12.51
E Class non-distributing share USD hedged	USD	34.12	31.38	29.83
I Class non-distributing share	EUR	10.23	-	-
X Class non-distributing share	EUR	-	-	15.09
Global Allocation Fund				
Total net assets	USD	17,353,298,738	18,540,865,354	19,846,661,621
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	55.51	54.16	49.65
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	34.50	34.57	32.26
A Class non-distributing share	USD	56.86	55.36	50.64
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	17.14	16.73	15.20
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.13	12.18	11.39
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	128.37	123.26	109.03
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	36.98	36.96	34.43
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	29.90	29.67	27.44
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	13.70	13.49	12.42
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	16.55	16.26	14.84
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.52	13.29	12.22
C Class non-distributing share	USD	44.25	43.63	40.40
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	28.79	29.14	27.48
D Class distributing (A) share	USD	55.55	54.19	49.66
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	34.52	34.59	32.27
D Class non-distributing share	USD	61.65	59.59	54.09
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	17.92	17.36	15.66
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.69	12.65	11.74
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	40.10	39.78	36.78
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	31.24	30.76	28.24
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	17.31	16.87	15.29
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.22	13.81	12.58
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	47.54	46.31	41.30
E Class non-distributing share	USD	52.39	51.27	47.13
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	35.50	35.67	33.38
E Class non-distributing share PLN hedged	PLN	15.92	15.71	14.42
I Class non-distributing share	USD	61.35	59.16	53.60
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	39.50	39.11	36.08
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.24	13.86	12.62
J Class non-distributing share	USD	68.79	65.84	59.20
X Class distributing (A) share	USD	12.26	11.96	10.95
X Class non-distributing share	USD	68.33	65.41	58.81
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	19.67	18.87	16.86
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.36	11.16	10.22
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,116	1,092	998

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Global Bond Income Fund ⁽¹⁾				
Total net assets	USD	74,954,530	-	-
Net asset value per:				
A Class distributing (S) share	USD	9.98	-	-
A Class non-distributing share	USD	9.98	-	-
D Class non-distributing share	USD	9.98	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.94	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.95	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.96	-	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.98	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.93	-	-
I Class non-distributing share	USD	9.99	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.99	-	-
X Class non-distributing share	USD	9.99	-	-
Global Corporate Bond Fund				
Total net assets	USD	2,142,623,411	2,527,429,850	2,628,682,361
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	8.78	9.30	9.53
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	11.38	11.74	11.74
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	10.43	10.84	10.96
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	10.13	10.63	10.79
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.50	11.84	11.80
A Class distributing (Q) share	USD	10.38	10.71	10.76
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	10.63	11.13	11.39
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	96.00	100.48	100.93
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	9.36	9.78	10.03
A Class distributing (S) share	USD	10.56	11.04	11.27
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	79.52	84.11	86.48
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	9.48	9.98	10.24
A Class non-distributing share	USD	13.39	13.55	13.38
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.43	12.90	12.99
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	98.65	102.44	103.28
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.29	10.49	10.43
D Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	10.00	-	-
D Class non-distributing share	USD	13.99	14.09	13.85
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.97	13.40	13.43
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.59	9.81	9.75
E Class non-distributing share	USD	12.67	12.88	12.79
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.80	12.31	12.45
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.68	10.16	10.32
I Class non-distributing share	USD	10.71	10.77	10.56
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	10.68	10.82	10.68
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.79	10.09	-
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.05	9.50	9.65
X Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	10.06	10.42	10.53
X Class non-distributing share	USD	14.77	14.78	14.45
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.73	14.10	14.04
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	100.56	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽¹⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Global Dynamic Equity Fund				
Total net assets	USD	754,590,181	628,573,716	713,860,858
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	20.78	19.12	16.41
A Class non-distributing share	USD	20.81	19.15	16.42
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	128.77	116.69	96.74
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.86	13.09	11.41
C Class non-distributing share	USD	17.82	16.60	14.41
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.11	11.58	10.22
D Class distributing (A) share	USD	18.76	17.23	14.78
D Class non-distributing share	USD	22.48	20.53	17.47
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.49	13.58	11.75
E Class non-distributing share	USD	19.55	18.07	15.58
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.29	12.61	11.04
X Class non-distributing share	USD	25.39	22.95	19.34
Global Enhanced Equity Yield Fund				
Total net assets	USD	1,485,761,780	1,019,668,887	754,715,221
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	5.45	5.46	5.27
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	4.10	4.20	4.06
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	9.09	9.15	8.86
A Class distributing (R) share CAD hedged	CAD	9.03	9.10	8.83
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	93.29	93.76	90.05
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	9.11	9.15	8.86
A Class distributing (S) share	USD	9.22	9.24	8.93
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	90.15	91.40	88.91
A Class distributing (S) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.92	9.12	8.92
A Class non-distributing share	USD	14.09	13.18	11.86
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.03	8.67	7.95
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.65	11.01	9.99
C Class distributing (Q) (G) share	USD	5.44	5.45	5.26
C Class non-distributing share	USD	12.14	11.50	10.48
D Class distributing (Q) (G) share	USD	5.81	5.78	5.53
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.43	8.99	8.18
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	11.74	10.98	9.64
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.32	9.60	9.43
E Class non-distributing share	USD	13.00	12.22	11.06
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.53	8.23	7.59
I Class distributing (M) share	USD	10.74	10.62	-
I Class distributing (Q) share	USD	10.80	10.73	10.23
I Class non-distributing share	USD	12.84	-	-
X Class non-distributing share	USD	10.31	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Global Equity Income Fund				
Total net assets	USD	1,779,910,032	2,250,695,519	2,354,518,241
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	13.30*	13.34	12.64
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	10.68*	10.99	-
A Class distributing (Q) (G) share	USD	13.32*	13.37	12.67
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.77*	12.12	11.70
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	12.69*	12.85	12.24
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	10.27*	10.38	9.67
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	10.95*	11.04	10.51
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	107.58*	107.76	100.65
A Class distributing (R) share ZAR hedged	ZAR	110.80*	110.99	104.58
A Class distributing (S) share	USD	13.70*	13.73	13.03
A Class distributing (S) share CNH hedged	CNH	104.63*	103.21	94.47
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	105.43*	106.89	102.11
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	10.92*	11.05	10.55
A Class non-distributing share	USD	16.93*	16.46	15.15
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.06*	11.10	10.44
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.61*	14.57	13.66
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	17.70*	17.42	16.00
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.53*	15.24	14.10
C Class distributing (Q) (G) share	USD	11.58*	11.76	11.29
C Class non-distributing share	USD	14.53*	14.31	13.34
D Class distributing (A) (G) share	USD	15.00*	14.93	14.04
D Class distributing (Q) (G) share	USD	13.93*	13.87	13.05
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	12.31*	12.58	12.05
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	10.76*	10.79	9.97
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.31*	8.44	8.03
D Class non-distributing share	USD	17.94*	17.31	15.82
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.62*	13.57	12.68
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.27*	15.12	14.06
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	18.50*	18.07	16.48
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.23*	15.80	14.51
E Class distributing (Q) (G) share	USD	12.87*	12.97	12.36
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.06*	11.44	11.10
E Class non-distributing share	USD	16.31*	15.93	14.75
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.72*	-	-
I Class non-distributing share	USD	12.21*	11.75	10.71
X Class distributing (Q) (G) share	USD	12.55*	12.36	11.52
X Class non-distributing share	USD	19.42*	18.55	16.78

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Global Government Bond Fund				
Total net assets	USD	591,019,929	760,875,689	779,185,364
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	20.19	20.62	20.84
A Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	18.24	19.10	19.69
A Class distributing (M) share	USD	20.22	20.65	20.88
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	18.08	18.94	19.52
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	9.52	9.89	-
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	95.99	99.10	-
A Class non-distributing share	USD	28.36	28.71	28.83
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	25.20	26.17	26.79
C Class distributing (D) share	USD	18.89	19.36	19.69
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	17.25	18.14	18.81
C Class distributing (M) share	USD	19.82	20.31	20.66
C Class non-distributing share	USD	22.07	22.63	23.01
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.65	20.66	21.42
D Class distributing (M) share	USD	20.24	20.67	20.90
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	18.10	18.96	19.54
D Class non-distributing share	USD	29.19	29.45	29.47
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	26.26	27.17	27.72
E Class non-distributing share	USD	25.83	26.27	26.52
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	22.86	23.86	24.55
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.85	-	-
I Class non-distributing share	USD	10.27	10.34	-
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.59	10.90	11.06
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	99.53	-	-
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	96.74	99.65	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.87	7.95	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Global High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	1,470,612,742	2,318,596,390	2,043,954,338
Net asset value per:				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	GBP	6.07	6.24	5.94
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	5.32	5.57	5.50
A Class distributing (M) share	USD	7.90	8.07	7.82
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	5.26	5.51	5.44
A Class distributing (Q) share	USD	12.29	12.54	12.16
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	6.84	7.14	7.06
A Class distributing (R) share ZAR hedged	ZAR	90.12	93.59	91.54
A Class distributing (S) share	USD	6.97	7.25	7.15
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	52.94	55.71	55.36
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	9.95	-	-
A Class non-distributing share	USD	24.53	24.01	22.25
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.53	16.60	15.67
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	17.84	17.77	16.64
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	13.67	13.50	12.48
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	13.06	13.13	12.42
C Class distributing (D) share	USD	8.06	8.23	7.98
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	5.45	5.71	5.63
C Class non-distributing share	USD	21.42	21.23	19.93
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.25	13.49	12.89
D Class distributing (M) share	USD	7.95	8.11	7.86
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	5.29	5.55	5.47
D Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.21	9.56	9.37
D Class non-distributing share	USD	25.95	25.23	23.24
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	17.42	17.38	16.31
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	18.67	18.47	17.19
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.54	11.04	10.90
E Class non-distributing share	USD	22.28	21.92	20.42
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.01	15.16	14.38
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.06	9.51	9.38
I Class distributing (M) share	USD	10.29	10.50	10.18
I Class non-distributing share	USD	26.08	25.32	23.29
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.81	11.55	10.69
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.06	-	-
X Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.04	9.49	9.36
X Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	9.67	9.95	9.69
X Class non-distributing share	USD	10.18	-	-
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.65	19.47	18.12
X Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	-	19.35	17.87
Global Inflation Linked Bond Fund				
Total net assets	USD	193,338,735	316,581,129	230,644,023
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	USD	14.31*	13.99	14.10*
A Class non-distributing share	USD	14.74*	14.41	14.52*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.63*	13.67	14.03*
C Class distributing (M) share	USD	13.01*	12.88	13.14*
C Class non-distributing share	USD	13.00*	12.87	13.13*
D Class distributing (M) share	USD	14.33*	14.00	14.09*
D Class non-distributing share	USD	15.22*	14.83	14.89*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.07*	14.06	14.38*
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.03*	13.13	13.55*
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.01*	14.92	15.18*

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Global Long-Horizon Equity Fund				
Total net assets	USD	6,632,840	5,588,991	4,948,392
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.61	10.94	9.88
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.07	10.73	9.86
D Class non-distributing share	USD	12.82	11.03	9.89
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.48	11.01	-
E Class non-distributing share	USD	13.75	11.99	10.88
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.94	10.67	9.86
X Class non-distributing share	USD	13.09	11.16	9.90
Global Multi-Asset Income Fund				
Total net assets	USD	8,687,404,595	7,384,211,971	3,920,733,003
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	9.74	10.11	9.96
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	9.49	10.16	10.24
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	8.53	9.09	9.12
A Class distributing (M) (G) share	USD	10.04	10.40	10.26
A Class distributing (Q) (G) share	USD	10.08	10.44	10.30
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	AUD	9.91	10.27	10.07
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	8.91	9.30	9.23
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	9.45	9.85	9.78
A Class distributing (R) share CAD hedged	CAD	8.84	9.20	9.12
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	96.63	100.49	97.46
A Class distributing (R) share GBP hedged	GBP	8.83	9.22	9.19
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	9.04	9.42	9.35
A Class distributing (S) share	USD	9.44	9.80	9.69
A Class distributing (S) share EUR hedged	EUR	8.51	9.07	9.14
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	91.93	96.49	96.17
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	8.97	9.39	9.34
A Class non-distributing share	USD	13.24	13.02	12.20
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.84	10.98	10.51
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.57	10.66	10.17
C Class distributing (S) share	USD	9.45	9.79	9.70
C Class non-distributing share	USD	11.06	11.01	10.44
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	9.67	10.27	10.28
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	9.19	9.70	9.66
D Class distributing (S) share	USD	9.86	10.13	9.95
D Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	9.70	-	-
D Class non-distributing share	USD	13.44	13.10	12.18
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.04	11.09	10.55
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.95	10.94	10.36
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.58	9.16	9.25
E Class distributing (Y) share EUR hedged	EUR	9.24	9.87	9.96
E Class non-distributing share	USD	15.36	15.18	14.29
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.35	10.49	10.05
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.08	9.55	9.50
I Class non-distributing share	USD	11.17	10.87	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.96	9.93	-
X Class distributing (Q) (G) share	USD	9.86	10.04	9.74
X Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	9.85	10.09	9.83
X Class non-distributing share	USD	14.75	14.25	13.13

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Global Opportunities Fund				
Total net assets	USD	325,693,535	296,643,221	273,118,436
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	13.84	12.00	10.53
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	16.10	14.06	12.13
A Class non-distributing share	USD	56.54	49.01	43.03
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.72	11.99	10.58
C Class non-distributing share	USD	44.52	39.08	34.74
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	16.21	14.12	12.15
D Class non-distributing share	USD	59.39	51.09	44.53
E Class non-distributing share	USD	51.43	44.80	39.53
Global SmallCap Fund				
Total net assets	USD	305,239,727	348,182,651	347,747,353
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	108.64	97.31	86.76
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.47	11.21	9.93
C Class non-distributing share	USD	85.84	77.85	70.28
D Class non-distributing share	USD	117.18	104.18	92.19
E Class non-distributing share	USD	100.35	90.33	80.94
India Fund				
Total net assets	USD	639,273,139	610,449,496	505,229,486
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	29.12	28.61	24.13
A Class non-distributing share	USD	37.56	36.61	31.43
C Class non-distributing share	USD	31.56	31.14	27.07
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	30.40	29.64	24.82
D Class non-distributing share	USD	40.97	39.63	33.77
E Class non-distributing share	USD	35.32	34.59	29.85
X Class non-distributing share	USD	12.87	12.33	10.39
Japan Flexible Equity Fund				
Total net assets	JPY	19,669,422,838	25,371,823,181	22,425,517,877
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	10.51	10.00*	8.42
A Class non-distributing share	JPY	1,529	1,437*	1,152
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.43	8.95*	7.25
A Class non-distributing share USD hedged	USD	14.93	13.81*	11.00
C Class non-distributing share	JPY	1,292	1,230*	999
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	10.67	10.13*	8.50
D Class non-distributing share	JPY	1,661	1,550*	1,234
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.87	9.29*	7.47
E Class non-distributing share	JPY	1,435	1,356*	1,093
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.92	8.51*	6.92
I Class non-distributing share	JPY	1,339	1,247*	-
X Class non-distributing share	JPY	1,773	1,638*	1,290
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	JPY	99,321,838,274	82,804,888,497	63,934,743,479
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	56.43	49.97*	40.04
A Class non-distributing share	JPY	8,119	7,105*	5,427
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	52.15	46.06*	35.51
A Class non-distributing share USD hedged	USD	15.57	13.41*	10.16
C Class non-distributing share	JPY	6,353	5,629*	4,353
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	57.72	50.92*	40.69
D Class non-distributing share	JPY	8,800	7,643*	5,794
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	54.50	47.77*	36.55
E Class non-distributing share	JPY	7,362	6,475*	4,970
I Class non-distributing share	JPY	1,757	1,522*	1,151
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.62	-	-
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	57.95	51.13*	40.81
X Class non-distributing share	JPY	9,169	7,884*	5,917

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Latin American Fund				
Total net assets	USD	1,218,386,814	1,551,414,242	1,391,207,614
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	57.19	66.04	55.14
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	43.41	50.52	41.44
A Class non-distributing share	USD	60.18	69.19	57.64
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.25	10.74	8.95
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.70	6.79	5.78
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	8.12	9.45	7.92
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	7.82	9.21	7.71
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.81	6.77	5.68
C Class non-distributing share	USD	46.52	54.16	45.69
D Class distributing (A) share	USD	57.10	66.02	55.10
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	43.34	50.51	41.39
D Class non-distributing share	USD	65.74	75.02	62.04
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.94	7.03	5.94
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	47.43	56.12	47.17
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	8.18	9.55	7.94
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.07	7.02	5.84
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	39.14	45.73	38.14
E Class non-distributing share	USD	55.52	64.16	53.72
I Class non-distributing share	USD	9.91	-	-
J Class non-distributing share	USD	76.90	86.65	70.76
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	42.87	50.06	40.96
X Class non-distributing share	USD	71.81	80.92	66.08
Natural Resources Growth & Income Fund				
Total net assets	USD	109,022,205	56,602,850	20,775,807
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	6.97	6.49	6.12
A Class distributing (M) (G) share	USD	11.37	10.57	9.97
A Class distributing (Q) (G) share	USD	6.84	6.37	5.99
A Class non-distributing share	USD	8.80	7.95	7.31
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	6.28	6.02	5.78
E Class non-distributing share	USD	8.50	7.72	7.13
I Class distributing (A) (G) share	USD	9.71	-	-
New Energy Fund				
Total net assets	USD	1,095,193,436	1,148,429,583	959,488,316
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	9.25	9.03	8.02
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.15	7.04	6.14
A Class non-distributing share	USD	9.34	9.12	8.04
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.59	-	-
C Class non-distributing share	USD	7.58	7.50	6.69
D Class distributing (A) share	USD	9.38	9.15	8.12
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.35	7.23	6.30
D Class non-distributing share	USD	10.28	9.97	8.72
E Class non-distributing share	USD	8.57	8.42	7.45
I Class non-distributing share	USD	10.17	9.84	8.58
S Class non-distributing share	USD	9.87	-	-
X Class non-distributing share	USD	11.69	11.19	9.66
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.88	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
North American Equity Income Fund				
Total net assets	USD	102,138,410	115,167,886	105,082,223
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	16.24	14.61	13.21
A Class non-distributing share	USD	18.37	16.22	14.39
C Class distributing (Q) (G) share	USD	14.95	13.62	12.47
C Class non-distributing share	USD	16.94	15.15	13.60
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	20.02	18.02	15.88
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.22	9.31	8.45
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.87	13.14	11.36
E Class distributing (Q) (G) share	USD	20.61	18.64	16.94
E Class non-distributing share	USD	23.33	20.70	18.45
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.68	15.19	13.76
X Class distributing (Q) (G) share	USD	11.20	9.90	8.79
X Class non-distributing share	USD	10.68	-	-
Pacific Equity Fund				
Total net assets	USD	121,711,231	163,495,854	158,830,864
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	38.11	38.15	32.55
C Class non-distributing share	USD	30.06	30.47	26.32
D Class non-distributing share	USD	41.79	41.52	35.16
E Class non-distributing share	USD	35.19	35.40	30.36
I Class non-distributing share	USD	11.69	11.58	-
Strategic Global Bond Fund				
Total net assets	USD	51,800,876	51,399,693	101,297,169
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.09	10.21	10.12
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.60	9.99	10.10
D Class non-distributing share	USD	10.19	10.26	10.12
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.63	9.97	-
E Class non-distributing share	USD	10.99	11.18	11.13
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.50	9.93	10.09
X Class non-distributing share	USD	10.34	10.35	10.13
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund⁽³⁾				
Total net assets	CHF	1,087,930,083	1,079,221,446	979,800,055
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	CHF	512.77	447.29	342.58
D Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	13.99	12.24	9.00
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	440.08	385.12	282.76
I Class non-distributing share	CHF	27.10	23.40	17.74
X Class non-distributing share	CHF	18.44	15.80	11.90
United Kingdom Fund				
Total net assets	GBP	164,947,751	157,781,165	194,032,865
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	97.20	86.89	77.11
A Class non-distributing share	GBP	115.18	102.35	89.75
C Class non-distributing share	GBP	90.56	81.48	72.35
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	97.40	87.03	77.20
D Class non-distributing share	GBP	124.85	110.13	95.83
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	-	106.18	92.41
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	124.85	110.13	95.83
E Class non-distributing share	GBP	104.56	93.38	82.29
I Class non-distributing share	GBP	13.06	11.49	-
X Class non-distributing share	GBP	134.11	117.09	100.88

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽³⁾ Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
US Basic Value Fund				
Total net assets	USD	734,549,668	868,284,348	1,253,232,281
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	90.35	78.94	75.46
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	69.57	61.26	57.53
A Class non-distributing share	USD	90.92	79.37	75.88
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	144.54	124.11	114.55
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	60.88	54.52	52.85
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.66	15.57	14.93
C Class non-distributing share	USD	67.75	59.89	57.97
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	53.99	48.95	48.05
D Class distributing (A) share	USD	91.11	79.57	75.95
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	70.12	61.72	57.88
D Class non-distributing share	USD	99.60	86.31	81.88
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	63.59	56.52	54.39
E Class non-distributing share	USD	83.72	73.46	70.57
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	52.29	47.06	45.85
I Class non-distributing share	USD	97.84	84.57	80.03
X Class non-distributing share	USD	111.79	95.90	90.07
US Dollar Bond Fund⁽²⁾				
Total net assets	USD	555,517,455	479,098,575	509,928,115
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	16.39	17.06	17.31
A Class distributing (M) share	USD	16.39	17.07	17.32
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	9.04	9.68	-
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	91.95	97.99	-
A Class non-distributing share	USD	31.52	32.04	31.80
C Class distributing (D) share	USD	15.42	16.05	16.29
C Class non-distributing share	USD	24.17	24.88	25.00
D Class distributing (M) share	USD	16.39	17.06	17.31
D Class non-distributing share	USD	32.57	32.98	32.60
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.21	10.51	10.49
E Class non-distributing share	USD	28.90	29.53	29.45
I Class distributing (Q) share	USD	9.77	-	-
I Class non-distributing share	USD	10.46	10.57	10.43
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.85	10.21	-
X Class distributing (Q) share	USD	9.71	-	-
X Class non-distributing share	USD	9.95	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽²⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
US Dollar High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	2,489,192,280	3,565,072,601	4,319,694,539
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.73	11.08	10.89
A Class distributing (D) share	USD	5.77	5.86	5.70
A Class distributing (M) share	USD	5.83	5.91	5.76
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	11.46	11.64	11.25
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	10.16	10.38	10.17
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.55	9.95	9.85
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	9.89	10.21	10.04
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.20	11.34	10.93
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.84	10.07	9.85
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	9.50	9.86	9.79
A Class distributing (R) share ZAR hedged	ZAR	91.29	93.90	91.91
A Class distributing (S) share	USD	5.13	5.30	5.25
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	38.85	40.60	40.49
A Class distributing (S) Share SGD hedged	SGD	9.60	10.01	9.96
A Class non-distributing share	USD	32.78	31.76	29.46
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	16.62	16.10	14.83
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.66	10.64	10.09
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	206.59	205.46	193.89
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.26	13.93	12.98
C Class distributing (D) share	USD	5.79	5.87	5.71
C Class non-distributing share	USD	25.83	25.34	23.80
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.68	11.03	10.85
D Class distributing (M) share	USD	9.98	10.13	9.86
D Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.88	10.11	9.88
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	17.26	16.61	15.21
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.92	10.83	10.20
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	216.81	214.14	200.92
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.77	14.33	13.27
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	26.52	25.72	23.29
E Class non-distributing share	USD	30.24	29.44	27.44
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.25	9.56	9.40
I Class distributing (M) share	USD	9.40	9.54	9.29
I Class non-distributing share	USD	13.92	13.37	12.31
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.13	10.98	10.28
X Class distributing (S) share	USD	10.80	10.98	10.67
X Class non-distributing share	USD	37.76	36.06	32.98
US Dollar Reserve Fund				
Total net assets	USD	573,911,575	499,389,866	587,815,015
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	153.73	151.81	150.93
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	188.94	189.58	190.38
C Class non-distributing share	USD	153.02	151.11	150.25
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	189.81	190.11	190.57
E Class non-distributing share	USD	147.28	145.81	145.34
E Class non-distributing share GBP hedged	GBP	180.45	181.52	182.74
X Class non-distributing share	USD	10.29	10.12	10.01

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
US Dollar Short Duration Bond Fund				
Total net assets	USD	1,968,227,941	1,693,798,830	1,532,772,836
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	8.41*	8.57	8.60
A Class distributing (M) share	USD	8.40*	8.56	8.59
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.56*	9.82	9.90
A Class non-distributing share	USD	13.19*	13.18	12.98
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.92*	10.18	10.20
C Class distributing (D) share	USD	8.42*	8.58	8.61
C Class non-distributing share	USD	10.82*	10.95	10.92
D Class distributing (M) share	USD	9.64*	9.83	9.86
D Class non-distributing share	USD	13.45*	13.40	13.15
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.82*	10.04	10.03
E Class non-distributing share	USD	12.09*	12.15	12.02
I Class non-distributing share	USD	10.24*	10.19	10.00
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.85*	10.06	10.04
X Class non-distributing share	USD	14.63*	14.50	14.16
US Flexible Equity Fund				
Total net assets	USD	1,271,294,132	810,335,540	647,520,706
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	37.35	31.11	25.82
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	24.92	21.29	17.93
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	28.77	24.15	19.69
A Class non-distributing share	USD	37.34	31.09	25.81
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	162.16	132.92	106.60
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	24.84	21.21	17.87
C Class non-distributing share	USD	30.44	25.67	21.57
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.17	16.58	14.14
D Class distributing (A) share	USD	38.54	31.94	26.40
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	29.70	24.81	20.14
D Class non-distributing share	USD	41.03	33.92	27.94
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	27.28	23.12	19.34
E Class non-distributing share	USD	34.62	28.97	24.17
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	22.22	19.06	16.14
I Class non-distributing share	USD	24.36	20.08	16.50
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.75	-	-
X Class non-distributing share	USD	45.84	37.51	30.59
US Government Mortgage Fund				
Total net assets	USD	102,424,117	190,273,505	200,070,790
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	9.02	9.51	9.81
A Class distributing (M) share	USD	9.02	9.51	9.81
A Class non-distributing share	USD	18.60	18.94	18.98
C Class distributing (D) share	USD	9.52	10.03	10.35
C Class non-distributing share	USD	15.46	15.95	16.18
D Class distributing (M) share	USD	9.04	9.52	9.82
D Class non-distributing share	USD	19.19	19.49	19.46
E Class non-distributing share	USD	17.07	17.48	17.60
I Class distributing (M) share	USD	9.21	9.70	10.01
X Class distributing (M) share	USD	9.20	9.69	10.00
X Class non-distributing share	USD	10.37	10.47	10.40

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
US Growth Fund				
Total net assets	USD	465,453,042	409,372,931	368,335,860
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	29.04*	22.59*	18.77
A Class non-distributing share	USD	23.20*	18.05*	15.00
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.78*	16.57*	14.04
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	17.89*	14.03*	11.45
C Class non-distributing share	USD	18.56*	14.62*	12.31
D Class distributing (A) share	USD	28.32*	21.86*	18.04
D Class non-distributing share	USD	25.13*	19.40*	16.01
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	19.38*	15.08*	12.22
E Class non-distributing share	USD	21.44*	16.76*	14.00
I Class non-distributing share	USD	15.63*	12.04*	-
US Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	USD	228,355,254	302,916,653	374,734,909
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	235.73	204.62	191.24
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.13	12.29	11.39
C Class non-distributing share	USD	184.70	162.35	153.64
D Class non-distributing share	USD	255.35	220.01	204.09
E Class non-distributing share	USD	213.96	186.65	175.33
I Class non-distributing share	USD	12.96	-	-
World Agriculture Fund				
Total net assets	USD	74,591,328	100,402,371	106,579,501
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	11.98	11.48	11.21
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.01	11.44	11.12
A Class non-distributing share	USD	13.41	12.52	12.04
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.09	11.58	11.31
A Class non-distributing share HKD	HKD	13.55	12.61	12.02
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.88	10.29	9.88
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.74	12.01	11.59
C Class non-distributing share	USD	12.06	11.40	11.10
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	12.20	11.65	11.35
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.23	11.60	11.25
D Class non-distributing share	USD	14.29	13.24	12.63
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.80	12.18	11.80
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.31	12.45	11.92
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.39	7.94	7.66
E Class non-distributing share	USD	12.85	12.06	11.66
I Class non-distributing share	USD	14.37	13.28	12.64
X Class distributing (A) share	USD	13.68	12.72	12.19
X Class non-distributing share	USD	10.02	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
World Bond Fund				
Total net assets	USD	1,340,682,994	1,501,876,263	1,611,410,206
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	55.29	56.51	57.13
A Class distributing (M) share	USD	55.15	56.37	56.98
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	99.04	102.67	-
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	9.22	9.68	-
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	93.83	98.02	-
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	9.95	-	-
A Class non-distributing share	USD	74.68	75.31	75.29
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	184.41	190.81	194.47
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.28	11.56	11.68
C Class distributing (D) share	USD	55.66	56.90	57.59
D Class distributing (M) share	USD	55.21	56.43	57.05
D Class non-distributing share	USD	78.14	78.49	78.16
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.01	10.36	10.56
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	188.60	194.38	197.31
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.26	11.50	11.57
E Class non-distributing share	USD	69.56	70.50	70.83
I Class non-distributing share	USD	10.10	10.13	-
X Class non-distributing share	USD	83.02	82.88	82.03
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.97	14.37	14.56
X Class non-distributing share DKK hedged	DKK	110.29	113.19	114.37
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	197.00	201.80	203.60
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.02	12.20	12.19
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	12.85	13.01	12.94
X Class non-distributing share NZD hedged	NZD	11.13	11.08	10.87
World Energy Fund				
Total net assets	USD	1,653,787,091	2,122,207,395	1,925,613,472
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	18.91	15.28	16.87
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	14.53	11.84	12.83
A Class non-distributing share	USD	19.38	15.61	17.00
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	8.10	6.52	7.04
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.86	4.85	5.37
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.50	4.55	5.01
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	9.18	7.47	8.19
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.60	4.55	4.96
C Class non-distributing share	USD	15.60	12.72	14.03
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.81	4.03	4.49
D Class distributing (A) share	USD	18.96	15.32	16.92
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	14.67	11.94	12.96
D Class non-distributing share	USD	21.29	17.02	18.40
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.12	5.02	5.52
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.94	4.87	5.33
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	-	4.71	5.10
E Class non-distributing share	USD	17.77	14.39	15.74
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.21	4.33	4.79
I Class non-distributing share	USD	21.12	16.84	18.16
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.05	4.95	5.40
S Class non-distributing share	USD	11.45	-	-
X Class non-distributing share	USD	25.23	19.92	21.26

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
World Financials Fund				
Total net assets	USD	1,613,066,299	727,205,772	252,158,584
Net asset value per:				
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	98.29	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.92	-	-
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	21.88	20.23	14.44*
C Class non-distributing share	USD	23.12	21.48	15.80*
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	23.76	21.81	15.45*
E Class non-distributing share	USD	26.19	24.15	17.63*
X Class non-distributing share	USD	15.01	13.53	9.66*
World Gold Fund				
Total net assets	USD	3,488,346,156	5,083,420,581	5,049,415,306
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	23.00	31.74	34.24
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	17.73	24.67	26.14
A Class non-distributing share	USD	23.00	31.74	34.24
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	7.26	10.08	10.88
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	3.78	5.39	6.03
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.62	5.13	5.69
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	4.50	6.28	6.84
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	67.65	94.80	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	4.02	5.60	6.12
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	17.74	24.67	26.14
C Class non-distributing share	USD	18.06	25.23	27.56
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.16	4.53	5.09
D Class distributing (A) share	USD	23.99	32.86	35.17
D Class non-distributing share	USD	25.27	34.61	37.06
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	3.98	5.64	6.26
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.93	5.53	6.09
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	4.20	5.81	6.30
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	14.41	20.17	21.90
E Class non-distributing share	USD	20.88	28.96	31.39
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.43	4.89	5.45
I Class non-distributing share	USD	25.10	34.29	36.61
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.97	5.57	6.12
S Class non-distributing share	USD	7.80	-	-
X Class non-distributing share	USD	29.53	39.94	42.23
World Healthscience Fund				
Total net assets	USD	3,505,212,723	3,097,294,402	3,189,100,272
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	44.53	38.18	34.45
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	15.63	13.45	12.07
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	125.06	105.68	92.26
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	154.86	134.22	121.93
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.58	13.49	12.23
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.87	-	-
C Class non-distributing share	USD	36.13	31.37	28.66
D Class distributing (A) share	USD	11.06	-	-
D Class non-distributing share	USD	48.33	41.14	36.84
E Class non-distributing share	USD	40.87	35.23	31.94
X Class non-distributing share	USD	52.02	43.83	38.86

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
World Mining Fund				
Total net assets	USD	5,276,013,669	6,419,214,571	4,634,980,296
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	34.35	37.22*	28.22
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.77	28.14*	20.96
A Class non-distributing share	USD	35.36	38.09*	28.88
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	7.53	8.21*	6.22
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.03	5.60*	4.36
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.04	3.37*	2.61
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	6.26	6.82*	5.21
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	5.43	5.96*	4.53
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	3.31	3.61*	2.76
C Class non-distributing share	USD	27.86	30.38*	23.32
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.66	2.99*	2.34
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.82	28.22*	20.97
D Class non-distributing share	USD	38.86	41.54*	31.26
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.27	5.82*	4.49
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.29	3.62*	2.78
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	5.67	6.18*	4.66
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.02	5.44*	4.12
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	22.09	24.12*	18.36
E Class non-distributing share	USD	32.18	34.83*	26.54
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.88	3.21*	2.50
I Class non-distributing share	USD	38.47	41.02*	30.79
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.37	3.70*	2.83
J Class non-distributing share	USD	-	45.71*	33.97
X Class non-distributing share	USD	45.94	48.50*	36.04
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.60	3.91*	2.96
World Real Estate Securities Fund				
Total net assets	USD	236,351,532	219,706,553	194,685,541
Net asset value per:				
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	109.92	105.70*	-
A Class distributing (S) share	USD	10.70	10.33*	-
A Class non-distributing share	USD	14.35	13.43*	13.36
D Class non-distributing share	USD	11.57	10.76*	10.61
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.74	-	-
E Class non-distributing share	USD	11.72	11.03*	11.03
X Class non-distributing share	USD	12.14	11.17*	10.92
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.27	11.45*	11.11
World Technology Fund				
Total net assets	USD	1,522,419,096	389,974,220	167,551,475
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	36.44	26.25*	19.09
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.24	-	-
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.90	-	-
C Class non-distributing share	USD	29.42	21.46*	15.80
D Class non-distributing share	USD	39.13	27.97*	20.19
E Class non-distributing share	USD	33.75	24.43*	17.85
I Class non-distributing share	USD	14.30	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.08	-	-
X Class non-distributing share	USD	13.09	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

[次へ](#)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2018

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined USD	ASEAN Leaders Fund USD	Asia Pacific Equity Income Fund USD
Net assets at the beginning of the year		144,331,595,032*	185,763,111	752,097,119
Income				
Bank interest	2(b)	27,464,941	27,377	69,887
Bond interest	2(b)	2,276,173,332	1,917	-
Swap interest	2(c)	163,570,398	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	394,855	-	-
Equity linked note income	2(c)	159,075,869	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	7,873,384	-	-
Collective investment scheme income	2(b)	55,457,346	72,889	278,334
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	1,616,483,475	5,532,640	16,433,402
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	1,086,231	-	-
Securities lending income	2(b)	38,558,699	11,445	68,768
Management fee rebate	5	4,215,199	-	-
Total income	2(b)	4,350,353,729	5,646,268	16,850,391
Expenses				
Bank interest	2(b)	3,024,504	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	419,462	-	-
Swap interest	2(c)	167,020,930	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	3,733,406	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	34,428	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	246,515,000	205,699	1,631,561
Custodian and depositary fees	2(h), 8	42,363,959	129,810	349,470
Distribution fees	6	77,331,135	-	192,032
Tax	9	60,445,563	45,819	307,979
Management fees	5	1,532,930,351	660,897	9,289,675
Less Management fee waiver	5	(514,365)	-	-
Total expenses		2,133,304,373	1,042,225	11,770,717
Net income/(deficit)				
Net realised appreciation/(depreciation) on:		2,217,049,356	4,604,043	5,079,674
Investments	2(a)	4,117,092,311	18,235,135	84,649,885
To Be Announced securities contracts	2(c)	8,985,384	-	-
Contracts for difference	2(c)	4,762,399	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(18,425,252)	(793,401)	(2,985,348)
Options/Swaptions contracts	2(c)	144,161,670	-	-
Swaps transactions	2(c)	(26,004,229)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(1,218,899,804)	308,635	(4,015,247)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(62,288,105)	(224,793)	(341,221)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		2,949,384,374	17,525,576	77,308,069
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(6,319,354,508)	(15,988,318)	(94,724,715)
To Be Announced securities contracts	2(c)	4,924,138	-	-
Contracts for difference	2(c)	(1,160,671)	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	76,966,281	11,279	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	(100,762,990)	-	-
Swaps transactions	2(c)	11,133,201	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	29,414,471	-	(1,340,782)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(11,641,005)	1,377	(16,080)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(6,310,481,083)	(15,975,662)	(96,081,577)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(1,144,047,353)	6,153,957	(13,693,834)
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		92,077,013,336	85,839,368	419,367,548
Net payments as a result of repurchase of shares		(87,398,087,382)	(73,846,853)	(626,901,170)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		4,678,925,954	11,992,515	(207,533,622)
Dividends declared	16	(1,082,987,445)	-	(8,814,507)
Foreign exchange adjustment	2(e)	(984,915,496)	-	-
Net assets at the end of the year		145,798,570,692	203,909,583	522,055,156

* The opening balance was combined using the average foreign exchange rates for the year (see Note 2(e)). The same net assets when converted using the average exchange rates for the year ended 31 August 2017 reflected a figure of USD144,121,874,820.

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Asian Dragon Fund USD	Asian Growth Leaders Fund USD	Asian High Yield Bond Fund(1) USD	Asian Multi-Asset Growth Fund USD	Asian Tiger Bond Fund USD	China A-Share Opportunities Fund(1) USD	China Bond Fund(2) CNH	China Flexible Equity Fund(1) USD	China Fund USD
4,232,348,277	2,912,750,391	-	80,341,712	3,392,743,896	-	441,610,178	-	1,743,604,303
372,717	443,326	14,424	63,793	2,925,870	17,738	139,802	2,562	192,524
-	-	998,059	1,577,435	139,706,475	-	28,287,635	-	-
-	-	-	20,719	784,190	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	678,576	-	-
555,267	1,450,979	-	30,328	-	-	-	8,849	747,791
85,213,726	69,313,587	-	828,137	-	6,387,376	21,678	300,739	31,878,331
-	-	-	-	-	-	-	-	-
765,403	246,427	1,426	1,090	1,100,266	-	128,177	864	378,359
-	-	-	-	-	-	-	-	-
86,907,113	71,454,319	1,013,909	2,521,502	144,516,801	6,405,114	29,255,868	313,014	33,197,005
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	226	72,770	1,230,184	-	5,030	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
10,242,192	7,859,161	4,577	(243,556)	4,549,309	233,385	640,225	6,279	3,577,571
2,367,266	1,800,572	11,053	156,548	632,890	511,076	382,534	19,288	671,868
1,282,528	303,457	35	-	445,406	-	404,628	45	330,765
2,048,633	1,643,735	1,899	8,816	1,481,859	89,384	215,519	2,327	680,983
56,082,229	40,445,362	715	148,870	29,925,489	1,697,327	3,419,222	7,608	21,653,704
-	-	-	-	-	-	-	-	-
72,022,848	52,052,287	18,505	143,448	38,265,137	2,531,172	5,067,158	35,547	26,914,891
14,884,265	19,402,032	995,404	2,378,054	106,251,664	3,873,942	24,188,710	277,467	6,282,114
421,450,271	406,545,075	(285,205)	5,509,737	(36,988,787)	(26,092,538)	(9,572,622)	248,236	168,886,363
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	(8,849,060)	(30)	193,842	(12,685,264)	(378,165)	1,406,324	(114,940)	(1,551,204)
-	-	-	43,182	(74,700)	-	-	-	-
-	-	2,184	595,036	(1,233,709)	-	134,110	-	-
(6,745,015)	(11,155,130)	38,257	76,465	(32,283,358)	(7,628)	(8,435,934)	(3,862)	(7,140,731)
(1,656,919)	25,228	5,806	(35,445)	1,044,477	(19,187)	239,391	(7,101)	47,029
413,048,337	386,566,113	(238,988)	6,382,817	(82,221,341)	(26,497,518)	(16,228,731)	122,333	160,241,457
(479,860,978)	(734,403,739)	(940,566)	(7,594,060)	(154,989,286)	(42,265,985)	8,854,574	(2,050,388)	(284,179,015)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	72,056	(305,590)	-	163,198	-	-
-	-	-	2,006	-	-	-	-	-
-	-	-	(313,833)	250,425	-	(11,502)	-	-
(559,163)	(553,653)	6,285	(44,644)	(1,820,078)	(2,691)	(2,079,425)	89	(975,849)
(64,240)	(69,491)	(375)	(2,673)	(29,208)	97	145,523	(1,914)	7,119
(480,484,381)	(735,026,883)	(934,656)	(7,881,148)	(156,893,737)	(42,268,579)	7,072,368	(2,052,213)	(285,147,745)
(52,551,779)	(329,058,738)	(178,240)	879,723	(132,863,414)	(64,892,155)	15,032,347	(1,652,413)	(118,624,174)
2,576,978,365	2,757,030,696	20,468,969	16,643,561	1,936,871,427	418,824,587	498,518,373	19,682,934	1,894,754,662
(3,089,502,747)	(1,797,244,151)	(293)	(14,599,137)	(2,584,559,421)	(59,237,823)	(293,988,023)	(315,949)	(2,107,320,640)
(512,524,382)	959,786,545	20,468,676	2,044,424	(647,687,994)	359,586,764	204,530,350	19,366,985	(212,565,978)
(5,252,432)	(12,581)	(872)	-	(90,212,493)	-	(11,010,993)	(5)	(5,797)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
3,662,019,684	3,543,465,617	20,289,564	83,265,859	2,521,979,995	294,694,609	650,161,882	17,714,567	1,412,408,354

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	Continental European Flexible Fund EUR	Dynamic High Income Fund ⁽¹⁾ USD	Emerging Europe Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		3,087,529,653	-	988,357,206
Income				
Bank interest	2(b)	-	1,245,566	-
Bond interest	2(b)	-	32,470,663	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	35,193,524	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income	2(b)	-	2,555,444	399,796
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	59,199,837	5,207,895	30,068,143
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	807,218	42,492	737,296
Management fee rebate	5	-	357,962	98,956
Total income	2(b)	60,007,055	77,073,546	31,304,191
Expenses				
Bank interest	2(b)	28,728	-	32,746
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	17,648	8,468	-
Negative yield on financial assets	2(b)	388,318	-	13,076
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	8,252,495	2,303,306	2,321,867
Custodian and depositary fees	2(h), 8	693,079	257,737	1,505,189
Distribution fees	6	1,270,666	89	262,815
Tax	9	1,716,656	725,089	448,062
Management fees	5	38,989,345	17,097,606	15,636,514
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		51,356,935	20,392,295	20,220,269
Net income/(deficit)		8,650,120	56,681,251	11,083,922
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	157,522,425	(30,670,211)	58,285,756
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(957,545)	19,087,339	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	8,816	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	23,090,205	(73,016,909)	(104,660)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	2,296,344	415,898	815,589
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		181,951,429	(84,175,067)	58,996,685
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	183,252,269	(13,053,325)	(137,855,885)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	321,701	15,846,556	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	6,132,595	(2,684,122)	(1,674)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(38,406)	(161,404)	(8,017)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		189,668,159	(52,295)	(137,865,576)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		380,269,708	(27,546,111)	(67,784,969)
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		2,430,105,117	2,889,419,420	303,311,254
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,780,452,289)	(164,638,028)	(433,021,633)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		649,652,828	2,724,781,392	(129,710,379)
Dividends declared	16	(3,245,694)	(72,513,229)	(173,180)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		4,114,206,495	2,624,722,052	790,688,678

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Emerging Markets Bond Fund USD	Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	Emerging Markets Equity Income Fund USD	Emerging Markets Fund USD	Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund(1) USD	ESG Emerging Markets Bond Fund(1) USD	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund(1) USD	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund(1) USD
3,915,570,468	165,550,078	412,964,866	656,607,248	4,625,553,953	-	-	-	-
1,852,638	132,918	61,532	108,993	3,589,417	4,636	2,974	5,326	4,433
184,689,661	9,685,627	-	-	406,535,974	212,128	179,941	159,686	166,299
253,434	1,584	-	-	306,747	2,272	-	1	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	255,392	365,269	-	-	-	-	-
-	-	14,771,019	13,591,643	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
826,922	238,597	27,285	267,156	661,038	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
187,622,655	10,058,726	15,115,228	14,333,061	411,093,176	219,036	182,915	165,013	170,732
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,710,634	174,244	-	-	312,482	32,381	-	1,313	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
4,105,802	97,626	748,097	1,643,531	5,761,406	1,068	1,088	1,095	1,058
665,659	49,214	403,864	502,229	6,113,069	3,888	3,107	2,754	9,029
1,031,244	28,787	81,078	673,168	419,279	-	-	2	-
1,240,175	33,405	161,023	323,732	1,953,597	413	428	432	397
33,281,995	715,599	3,236,381	8,749,159	33,415,898	33	28	38	22
-	-	-	-	-	-	-	-	-
43,035,509	1,098,875	4,630,443	11,891,819	47,975,731	37,783	4,651	5,634	10,506
144,587,146	8,959,851	10,484,785	2,441,242	363,117,445	181,253	178,264	159,379	160,226
(31,348,184)	(2,519,705)	55,672,542	96,369,553	(276,892,097)	(38,560)	(41,761)	(66,306)	(166,899)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
13,370,217	265,865	(2,178,564)	(652,924)	10,686,449	(90,919)	(20,021)	-	104
-	-	-	-	(8,313,205)	-	-	-	-
(18,301,987)	(561,003)	-	-	1,387,024	(142,558)	-	(31,019)	-
(76,785,420)	(933,155)	(2,122,837)	(40,118)	(267,677,950)	(537,285)	(1,548)	(234)	(470,246)
(959,297)	41,790	(85,790)	161,738	(17,807,379)	5,313	(237)	45	50,809
(114,024,671)	(3,706,208)	51,285,351	95,838,249	(558,617,158)	(804,009)	(63,567)	(97,514)	(586,232)
(298,158,875)	(8,263,458)	(81,660,774)	(103,395,350)	(1,015,942,792)	(548,635)	(490,567)	(196,654)	(1,547,912)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,789,051	(40,070)	448,515	(705,337)	69,801	(12,360)	(1,443)	-	(3,270)
-	-	-	-	853,875	-	-	-	-
9,497,458	376,986	-	-	(1,711,533)	242,667	-	32,843	-
(4,236,953)	8,975	(165,360)	223,759	(16,804,379)	(248,198)	(554)	145	(173,686)
(144,407)	6,245	(41,965)	(73,802)	(10,348,382)	(112)	(119)	(22)	(16,667)
(291,253,726)	(7,911,322)	(81,419,584)	(103,950,730)	(1,043,883,410)	(566,638)	(492,683)	(163,688)	(1,741,535)
(260,691,251)	(2,657,679)	(19,649,448)	(5,671,239)	(1,239,383,123)	(1,189,394)	(377,986)	(101,823)	(2,167,541)
2,801,623,895	105,519,825	399,806,116	603,530,348	5,874,023,179	25,030,089	25,005,022	25,030,136	25,010,060
(3,146,942,547)	(52,193,935)	(281,260,776)	(546,537,896)	(3,881,769,453)	-	-	-	-
(345,318,652)	53,325,890	118,545,340	56,992,452	1,992,253,726	25,030,089	25,005,022	25,030,136	25,010,060
(35,849,994)	(48,297)	(2,234,468)	-	(69,145,628)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
3,273,710,571	216,169,992	509,626,290	707,928,461	5,309,278,928	23,840,695	24,627,036	24,928,313	22,842,519

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	Euro Bond Fund EUR	Euro Corporate Bond Fund EUR	Euro Reserve Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		4,375,184,196	1,553,497,424	128,753,188
Income				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Bond interest	2(b)	54,187,661	27,258,269	-
Swap interest	2(c)	3,100,715	2,642,179	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income	2(b)	-	676,852	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	825,793	285,985	-
Management fee rebate	5	6,760	127,760	-
Total income	2(b)	58,120,929	30,991,045	-
Expenses				
Bank interest	2(b)	50,432	25,072	1,837
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	2,995,007	1,757,296	882
Negative yield on financial assets	2(b)	581,349	193,801	373,110
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	4,822,763	1,548,691	73,405
Custodian and depositary fees	2(h), 8	1,067,953	388,840	27,437
Distribution fees	6	728,048	497,980	37,924
Tax	9	1,607,657	517,707	9,047
Management fees	5	23,195,318	8,638,158	431,682
Less Management fee waiver	5	-	-	(431,682)
Total expenses		35,048,527	13,567,545	523,642
Net income/(deficit)		23,072,402	17,423,500	(523,642)
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	32,237,420	16,253,140	574
To Be Announced securities contracts	2(c)	(744,209)	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(13,042,518)	9,328,630	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	(42,708)	(240,502)	-
Swaps transactions	2(c)	(1,937,927)	(779,168)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	22,897,945	(6,509,833)	-
Foreign currencies on other transactions	2(i)	2,882,812	1,475,219	-
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		42,250,815	19,527,486	574
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(37,984,186)	(27,120,048)	(12,489)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(403,743)	684,125	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	73,072	64,241	-
Swaps transactions	2(c)	1,725,914	290,629	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(9,022,930)	(6,227,594)	-
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(368,922)	54,952	-
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(45,980,795)	(32,253,695)	(12,489)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		19,342,422	4,697,291	(535,557)
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		3,140,736,874	1,345,003,001	32,573,737
Net payments as a result of repurchase of shares		(2,855,490,243)	(981,664,899)	(76,685,598)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		285,246,631	363,338,102	(44,111,861)
Dividends declared	16	(581,258)	(572,679)	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		4,679,191,991	1,920,960,138	84,105,770

Euro Short Duration Bond Fund EUR	Euro- Markets Fund EUR	European Equity Income Fund EUR	European Focus Fund EUR	European Fund EUR	European High Yield Bond Fund EUR	European Special Situations Fund EUR	European Value Fund EUR
10,575,463,334	3,020,386,936	2,556,865,404	1,093,787,468	2,688,730,602	54,413,187	1,275,147,791	2,778,451,915
-	11,592	-	-	-	-	43,238	-
93,838,090	-	-	-	-	2,576,723	-	-
6,616,374	-	-	-	-	42,893	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
283,818	-	-	-	-	-	-	-
-	80,521,997	103,245,036	17,089,447	51,058,844	2,751	26,701,260	68,966,853
-	-	-	-	-	-	-	-
1,178,964	1,363,858	1,121,465	128,789	540,483	26,194	370,135	654,679
109,869	-	-	-	-	-	-	-
102,027,115	81,897,447	104,366,501	17,218,236	51,599,327	2,648,561	27,114,633	69,621,532
190,855	-	9,188	143	13,925	12,858	-	2,116
-	-	-	-	-	-	-	-
8,125,355	-	-	-	-	1,504	-	-
958,268	208,348	136,476	38,453	44,616	-	59,624	137,287
-	-	-	-	-	-	-	-
6,737,845	7,101,818	6,059,489	1,958,398	4,508,631	39,837	2,674,717	4,788,803
2,791,064	586,406	402,370	151,817	361,386	35,494	219,876	432,579
2,688,033	1,184,942	2,080,961	1,446,971	922,421	29,504	744,071	861,617
3,875,864	1,426,332	1,165,645	356,262	870,009	17,527	537,560	924,348
56,883,758	40,136,113	34,030,348	13,068,246	23,778,320	329,358	15,178,114	29,228,932
-	-	-	-	-	-	-	-
82,251,042	50,643,959	43,884,477	17,020,290	30,499,308	466,082	19,413,962	36,375,682
19,776,073	31,253,488	60,482,024	197,946	21,100,019	2,182,479	7,700,671	33,245,850
29,743,548	48,630,138	11,382,489	32,155,338	140,261,420	318,368	43,791,798	96,644,679
(1,725,630)	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(30,005,711)	-	-	-	-	11,407	-	-
(201,861)	-	-	-	-	(53,609)	-	-
(3,230,226)	-	-	-	-	96,735	-	-
18,874,388	5,130,794	21,956,966	787,753	14,235,106	(560,513)	3,682,884	3,034,120
4,102,595	(20,207)	154,183	209,612	(867,397)	123,218	207,999	(106,219)
17,557,103	53,740,725	33,493,638	33,152,703	153,629,129	(64,394)	47,682,681	99,572,580
(90,650,808)	(56,611,626)	(57,114,746)	(16,975,801)	(104,700,557)	(1,335,664)	40,226,056	(153,676,769)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
13,049,264	-	-	-	-	(9,731)	-	-
2,719	-	-	-	-	1,057	-	-
2,724,681	-	-	-	-	(89,237)	-	-
(28,577,218)	708,526	(468,214)	62,103	769,411	34,441	70,483	239,264
1,064,538	(5,296)	66,829	26,326	114,023	8,950	22,318	120,646
(102,386,824)	(55,908,396)	(57,516,131)	(16,887,372)	(103,817,123)	(1,390,184)	40,318,857	(153,316,859)
(65,053,648)	29,085,817	36,459,531	16,463,277	70,912,025	727,901	95,702,209	(20,498,429)
9,238,224,381	1,842,618,024	644,304,348	106,395,128	558,802,987	19,286,819	626,734,991	720,483,414
(7,981,523,824)	(1,542,616,830)	(912,003,036)	(548,941,540)	(1,596,867,073)	(6,398,071)	(668,918,076)	(1,468,360,844)
1,256,700,557	300,001,194	(267,698,688)	(442,546,412)	(1,038,064,086)	12,888,748	(42,183,085)	(747,877,430)
(297,305)	(1,870,552)	(75,753,526)	-	(66,544)	(154,951)	-	(294,552)
-	-	-	-	-	-	-	-
11,766,812,938	3,347,603,395	2,249,872,721	667,704,333	1,721,511,997	67,874,885	1,328,666,915	2,009,781,504

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	Fixed Income Global Opportunities Fund USD	Flexible Multi- Asset Fund EUR	Global Allocation Fund USD
Net assets at the beginning of the year		9,265,244,959	274,547,368	18,540,865,354
Income				
Bank interest	2(b)	6,208,440	-	-
Bond interest	2(b)	389,708,429	1,420,372	174,260,371
Swap interest	2(c)	117,298,909	70,715	10,756,588
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	370,849
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	1,488,226	-	-
Collective investment scheme income	2(b)	1,109,954	412,330	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	2,367,044	2,870,707	182,361,309
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	95,921	-	-
Securities lending income	2(b)	2,354,084	39,490	5,711,860
Management fee rebate	5	59,861	53,939	269,999
Total income	2(b)	520,690,868	4,867,553	373,730,976
Expenses				
Bank interest	2(b)	-	129,389	1,029,978
Contracts for difference interest	2(c)	21,812	-	-
Swap interest	2(c)	124,352,650	443,746	7,489,421
Negative yield on financial assets	2(b)	647	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	9,255,891	467,972	31,372,799
Custodian and depositary fees	2(h), 8	2,394,701	239,327	3,100,238
Distribution fees	6	6,540,332	584,394	17,562,462
Tax	9	3,241,651	149,399	7,379,003
Management fees	5	58,039,360	3,121,896	207,997,234
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		203,847,044	5,136,123	275,931,135
Net income/(deficit)		316,843,824	(268,570)	97,799,841
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(81,077,141)	11,444,394	680,715,530
To Be Announced securities contracts	2(c)	15,413,938	-	-
Contracts for difference	2(c)	(1,301,584)	-	1,115,518
Exchange traded futures contracts	2(c)	43,572,386	(797,221)	(78,407,613)
Options/Swaptions contracts	2(c)	109,114,126	(134,797)	27,651,955
Swaps transactions	2(c)	(28,924,247)	(366,933)	33,885,993
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(299,062,484)	(634,329)	(180,323,563)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(71,704,025)	(301,537)	15,116,437
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(313,969,031)	9,209,577	499,754,257
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(279,254,077)	9,613,699	(85,347,865)
To Be Announced securities contracts	2(c)	5,234,631	-	-
Contracts for difference	2(c)	305,756	-	(1,167,806)
Exchange traded futures contracts	2(c)	9,035,056	681,130	8,191,596
Options/Swaptions contracts	2(c)	(14,716,662)	218,679	(78,634,690)
Swaps transactions	2(c)	23,386,559	2,232,158	(34,121,912)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	101,341,601	(704,497)	(8,700,331)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(874,019)	(13,190)	(716,373)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(155,541,155)	12,027,979	(200,497,381)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(152,666,362)	20,968,986	397,056,717
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		6,981,493,647	114,964,649	4,067,819,557
Net payments as a result of repurchase of shares		(4,207,447,797)	(68,966,033)	(5,628,617,435)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		2,774,045,850	45,998,616	(1,560,797,878)
Dividends declared	16	(56,750,680)	-	(23,825,455)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		11,829,873,767	341,514,970	17,353,298,738

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Bond Income Fund(1) USD	Global Corporate Bond Fund USD	Global Dynamic Equity Fund USD	Global Enhanced Equity Yield Fund USD	Global Equity Income Fund USD	Global Government Bond Fund USD	Global High Yield Bond Fund USD	Global Inflation Linked Bond Fund USD
-	2,527,429,850	628,573,716	1,019,668,887	2,250,695,519	760,875,689	2,318,596,390	316,581,129
64,629	686,214	26,206	815,845	181,038	41,667	455,345	773
194,693	72,489,257	742,400	-	-	9,823,074	101,793,641	2,164,714
-	3,221,701	-	-	-	732,758	1,562,607	308,624
-	-	24,006	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	1,413,302	-	-	15,725	2,134,380	-	55,806
-	3,333	11,074,483	41,786,315	63,582,320	-	697,017	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	364,076	155,881	331,053	871,010	188,481	676,940	65,400
-	70,037	-	-	-	189,021	-	-
259,322	78,247,920	12,022,976	42,933,213	64,650,093	13,109,381	105,185,550	2,595,317
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	4,629,447	-	-	-	737,047	169,552	388,465
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	34,428	-	-	-	-	-
2,841	1,767,104	1,380,178	2,849,255	4,705,162	736,482	2,486,265	286,286
5,485	374,505	280,657	228,995	373,499	215,331	317,910	87,141
4	157,595	630,993	139,295	1,817,534	258,383	2,061,882	296,549
1,295	564,502	279,302	606,329	921,684	240,538	781,185	89,803
34	9,568,416	7,260,818	18,037,305	24,184,750	2,974,516	19,373,798	1,056,830
-	-	-	-	-	-	-	-
9,659	17,061,569	9,866,376	21,861,179	32,002,629	5,162,297	25,190,592	2,205,074
249,663	61,186,351	2,156,600	21,072,034	32,647,464	7,947,084	79,994,958	390,243
(61,320)	39,043,366	56,588,937	21,367,725	144,352,391	8,661,346	35,984,012	13,147,553
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	75,682	-	-	-	-	-
(17,107)	2,218,129	(3,312,147)	28,289,133	-	(6,322,170)	985,968	951,773
-	(1,755,608)	4,266,219	18,807,529	-	288,287	(1,051,416)	(531,142)
-	(5,378,572)	988,489	-	-	622,859	111,275	(90,434)
(7,832)	(41,015,740)	67,269	(11,306,297)	(12,183,864)	(14,961,417)	(22,401,692)	(4,406,784)
10,088	(1,368,864)	(121,207)	(359,903)	660,349	(287,886)	1,764,272	88,898
(76,171)	(8,257,289)	58,553,242	56,798,187	132,828,876	(11,998,981)	15,392,419	9,159,864
(261,495)	(134,485,302)	(6,891,092)	(8,358,378)	(113,224,521)	(26,396,611)	(81,248,127)	(13,204,586)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(78,671)	-	-	-	-	-
1,218	590,160	1,351,314	1,628,926	-	91,702	(629,190)	908,340
-	(842,053)	(4,316,033)	(3,751,557)	-	(1,050,451)	102,185	471,232
-	3,480,562	(988,489)	-	-	(10,215)	315,729	122,137
25,698	17,214,625	843,959	(3,320,649)	(346,809)	(531,127)	1,101,953	(619,815)
(4,621)	158,563	(67,853)	(21,062)	11,721	221,701	(347,086)	(21,678)
(239,200)	(113,883,445)	(10,146,865)	(13,822,720)	(113,559,609)	(27,675,001)	(80,704,536)	(12,344,370)
(65,708)	(60,954,383)	50,562,977	64,047,501	51,916,731	(31,726,898)	14,682,841	(2,794,263)
75,020,238	992,956,363	331,109,766	1,369,475,215	695,910,562	352,033,992	1,018,650,312	129,598,847
-	(1,286,552,159)	(255,596,193)	(882,077,974)	(1,193,470,264)	(489,821,134)	(1,840,355,483)	(250,041,939)
75,020,238	(293,595,796)	75,513,573	487,397,241	(497,559,702)	(137,787,142)	(821,705,171)	(120,443,092)
-	(30,256,260)	(60,085)	(85,351,849)	(25,142,516)	(341,720)	(40,961,318)	(5,039)
-	-	-	-	-	-	-	-
74,954,530	2,142,623,411	754,590,181	1,485,761,780	1,779,910,032	591,019,929	1,470,612,742	193,338,735

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	Global Long-Horizon Equity Fund USD	Global Multi-Asset Income Fund USD	Global Opportunities Fund USD
Net assets at the beginning of the year		5,588,991	7,384,211,971	296,643,221
Income				
Bank interest	2(b)	2,348	3,668,969	82,727
Bond interest	2(b)	-	245,457,177	-
Swap interest	2(c)	-	625,778	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	123,882,345	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income	2(b)	-	34,960,054	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	88,870	52,207,472	4,724,077
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	-	1,719,865	20,294
Management fee rebate	5	-	2,392,674	-
Total income	2(b)	91,218	464,914,334	4,827,098
Expenses				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	169,227	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	(6,018)	15,285,787	792,750
Custodian and depositary fees	2(h), 8	12,162	1,689,843	54,288
Distribution fees	6	244	12,256,876	168,244
Tax	9	667	3,949,005	157,314
Management fees	5	1,053	114,365,617	4,589,962
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		8,108	147,716,355	5,762,558
Net income/(deficit)		83,110	317,197,979	(935,460)
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	164,013	(27,053,278)	11,515,911
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	15,357,097	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	(2,446,217)	-
Swaps transactions	2(c)	-	333,020	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(3,419)	(172,907,482)	(92)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(623)	2,483,072	(23,643)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		159,971	(184,233,788)	11,492,176
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	725,433	(195,309,020)	33,091,417
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	22,332,583	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	1,597,752	-
Swaps transactions	2(c)	-	27,010	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	49	(10,746,881)	(2,038)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	25	(403,316)	(3,342)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		725,507	(182,501,872)	33,086,037
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		968,588	(49,537,681)	43,642,753
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		98,227	5,033,363,809	53,184,193
Net payments as a result of repurchase of shares		(22,966)	(3,360,352,369)	(67,773,941)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		75,261	1,673,011,440	(14,589,748)
Dividends declared	16	-	(320,281,135)	(2,691)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		6,632,840	8,687,404,595	325,693,535

Global SmallCap Fund USD	India Fund USD	Japan Flexible Equity Fund JPY	Japan Small & MidCap Opportunities Fund JPY	Latin American Fund USD	Natural Resources Growth & Income Fund USD	New Energy Fund USD	North American Equity Income Fund USD
348,182,651	610,449,496	25,371,823,181	82,804,888,497	1,551,414,242	56,602,850	1,148,429,583	115,167,886
107,201	217,891	-	-	169,757	2,211	28,416	56,873
-	-	-	-	10,068	1,215	38,312	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	16,538	231,162	-
6,674,698	7,111,133	453,576,404	1,371,757,117	35,405,457	2,350,709	20,076,100	2,059,777
-	-	-	-	-	-	-	-
102,101	-	9,549,727	144,417,165	97,595	14,692	771,488	4,588
-	-	-	-	-	-	-	-
6,884,000	7,329,024	463,126,131	1,516,174,282	35,682,877	2,385,365	21,145,478	2,121,238
-	-	2,401,527	7,383,536	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1,407	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
838,633	1,992,372	57,980,674	236,699,768	3,592,853	131,712	2,632,848	177,079
293,327	579,643	6,207,288	21,459,083	827,064	46,195	157,673	64,195
187,095	454,774	37,741,749	16,315,524	452,936	72,296	702,976	278,446
165,864	310,339	11,446,145	49,050,793	694,652	33,602	520,769	41,304
4,792,701	8,679,444	297,296,845	961,417,203	24,049,569	1,072,043	18,215,369	986,127
-	-	-	-	-	-	-	-
6,279,027	12,016,572	413,074,228	1,292,325,907	29,617,074	1,355,848	22,229,635	1,547,151
604,973	(4,687,548)	50,051,903	223,848,375	6,065,803	1,029,517	(1,084,157)	574,087
40,228,305	60,137,790	2,587,594,047	15,012,912,884	135,594,986	4,140,393	56,677,128	11,586,189
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1,525,529	1,451,596	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(107,979)	(2,591)	(222,773,749)	(157,848,765)	(719,428)	(145,239)	(678,326)	(53,604)
(85,891)	(2,201,119)	3,724,239	33,025,146	(329,131)	235,836	41,612	(6,003)
41,559,964	59,385,676	2,368,544,537	14,888,089,265	134,546,427	4,230,990	56,040,414	11,526,582
(3,688,570)	(38,204,153)	(730,208,885)	(2,509,083,681)	(320,245,358)	154,619	(28,065,941)	282,064
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
138,570	(195,124)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(13,827)	-	(15,057,477)	(1,649,199)	(185,602)	(6,683)	21,915	4,570
(5,607)	(159,289)	85,740	(3,800,965)	(7,529)	(1,219)	(43,581)	388
(3,569,434)	(38,558,566)	(745,180,622)	(2,514,533,845)	(320,438,489)	146,717	(28,087,607)	287,022
38,595,503	16,139,562	1,673,415,818	12,597,403,795	(179,826,259)	5,407,224	26,868,650	12,387,691
100,585,787	396,002,477	34,950,039,851	69,424,442,309	665,561,571	66,271,349	278,314,201	42,341,339
(182,124,214)	(383,318,396)	(42,325,680,622)	(65,484,903,091)	(818,719,875)	(18,421,666)	(358,296,815)	(67,088,459)
(81,538,427)	12,684,081	(7,375,640,771)	3,939,539,218	(153,158,304)	47,849,683	(79,982,614)	(24,747,120)
-	-	(175,390)	(19,993,236)	(42,865)	(837,552)	(122,183)	(670,047)
-	-	-	-	-	-	-	-
305,239,727	639,273,139	19,669,422,838	99,321,838,274	1,218,386,814	109,022,205	1,095,193,436	102,138,410

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	Pacific Equity Fund USD	Strategic Global Bond Fund USD	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund ⁽³⁾ CHF
Net assets at the beginning of the year		163,495,854	51,399,693	1,079,221,446
Income				
Bank interest	2(b)	11,141	13,663	-
Bond interest	2(b)	-	1,821,677	-
Swap interest	2(c)	-	2,087,601	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	3,608	-
Collective investment scheme income	2(b)	24,042	3,953	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	3,142,265	2,075	9,067,284
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	27,170	1,030	364,793
Management fee rebate	5	-	-	-
Total income	2(b)	3,204,618	3,933,607	9,432,077
Expenses				
Bank interest	2(b)	-	-	1,281,838
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	2,156,506	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	359,051	(80,361)	2,101,760
Custodian and depositary fees	2(h), 8	101,079	173,928	213,182
Distribution fees	6	242,024	4,169	-
Tax	9	70,134	5,757	430,533
Management fees	5	2,063,453	10,106	11,319,400
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		2,835,741	2,270,105	15,346,713
Net income/(deficit)		368,877	1,663,502	(5,914,636)
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	19,978,769	(37,515)	112,048,329
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	(147,682)	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(65)	(27,840)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	367,633	-
Swaps transactions	2(c)	-	(1,259,760)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	8,483	57,662	-
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(47,448)	(272,536)	(3,184)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		19,939,739	(1,320,038)	112,045,145
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(17,669,488)	(1,970,522)	46,882,887
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	(24,994)	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(88,710)	111,572	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	93,023	-
Swaps transactions	2(c)	-	973,801	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	363,097	-
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(2,563)	(53,899)	(3)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(17,760,761)	(507,922)	46,882,884
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		2,547,855	(164,458)	153,013,393
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		57,563,194	2,217,103	76,322,120
Net payments as a result of repurchase of shares		(101,895,672)	(1,651,462)	(220,626,782)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(44,332,478)	565,641	(144,304,662)
Dividends declared	16	-	-	(94)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		121,711,231	51,800,876	1,087,930,083

⁽²⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.⁽³⁾ Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

United Kingdom Fund GBP	US Basic Value Fund USD	US Dollar Bond Fund(2) USD	US Dollar High Yield Bond Fund USD	US Dollar Reserve Fund USD	US Dollar Short Duration Bond Fund USD	US Flexible Equity Fund USD	US Government Mortgage Fund USD
157,781,165	868,284,348	479,098,575	3,565,072,601	499,389,866	1,693,798,830	810,335,540	190,273,505
399	154,796	179,713	682,409	7,173	239,105	79,538	32,068
-	-	18,673,405	171,098,072	4,036,959	54,197,383	-	7,003,838
-	-	1,088,908	2,466,402	-	5,369,061	-	546,931
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	70,648	-	5,416,330	790,446	-	-
6,949	-	-	-	-	-	-	-
3,786,357	14,349,954	6,553	1,957,046	-	-	13,539,071	-
-	-	-	-	-	-	-	-
22,301	149,562	76,066	980,214	-	241,604	91,642	-
-	-	-	887	-	-	-	-
3,816,006	14,654,312	20,095,293	177,185,030	9,460,462	60,837,599	13,710,251	7,582,837
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	1,158,411	358,845	-	3,336,150	-	595,873
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
318,117	1,723,482	567,119	3,527,956	407,189	1,081,818	2,268,382	218,189
36,071	107,150	221,678	368,365	77,661	318,385	145,832	155,550
59,406	556,721	388,286	420,242	155,243	1,037,613	564,116	95,939
66,198	337,151	189,170	1,140,838	56,656	625,666	480,855	66,460
1,755,956	10,104,866	3,061,888	30,079,112	2,440,144	7,236,092	11,417,717	978,443
-	-	-	-	-	-	-	-
2,235,748	12,829,370	5,586,552	35,895,358	3,136,893	13,635,724	14,876,902	2,110,454
1,580,258	1,824,942	14,508,741	141,289,672	6,323,569	47,201,875	(1,166,651)	5,472,383
16,713,022	89,102,662	(9,717,116)	56,724,260	557,248	(18,061,113)	83,465,528	(5,733,634)
-	-	(238,739)	-	-	(1,844,767)	-	(1,083,847)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(1,118,959)	696,288	-	10,036,298	-	1,366,031
-	-	(214,704)	(1,506,645)	-	(301,567)	-	205,166
-	-	(931,167)	3,421,202	-	(3,671,950)	-	(180,815)
(22,042)	(2,898,767)	(661,621)	(14,898,433)	(1,159,371)	(7,123,956)	(6,330,966)	-
23,124	141,251	(114,735)	639,937	52,410	886,140	416,547	(21,044)
16,714,104	86,345,146	(12,997,041)	45,076,609	(549,713)	(20,080,915)	77,551,109	(5,448,143)
(408,636)	16,590,994	(12,577,898)	(99,364,373)	(16,960)	(25,724,018)	97,921,740	(2,757,600)
-	-	218,368	-	-	(364,304)	-	(88,351)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	72,169	(1,340,048)	-	1,023,829	-	39,397
-	-	4,489	177,631	-	(22,363)	-	(54)
-	-	465,473	(405,545)	-	1,299,977	-	49,004
-	(217,172)	868,139	(1,214,354)	593,841	(279,018)	(91,486)	-
552	(8,018)	(51,893)	(222,469)	308	(75,688)	(4,404)	3
(408,084)	16,365,804	(11,001,153)	(102,369,158)	577,189	(24,141,585)	97,825,850	(2,757,601)
17,886,278	104,535,892	(9,489,453)	83,997,123	6,351,045	2,979,375	174,210,308	(2,733,361)
92,088,948	231,784,243	386,485,889	1,704,816,255	2,030,728,193	1,160,681,834	810,900,412	371,324,476
(102,520,779)	(470,039,539)	(298,186,021)	(2,759,066,992)	(1,962,557,529)	(887,102,292)	(524,143,243)	(454,523,884)
(10,431,831)	(238,255,296)	88,299,868	(1,054,250,737)	68,170,664	273,579,542	286,757,169	(83,199,408)
(287,861)	(15,276)	(2,391,535)	(105,626,707)	-	(2,129,806)	(8,885)	(1,916,619)
-	-	-	-	-	-	-	-
164,947,751	734,549,668	555,517,455	2,489,192,280	573,911,575	1,968,227,941	1,271,294,132	102,424,117

Statement of Operations and Changes in Net Assets
For the Year Ended 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	US Growth Fund USD	US Small & MidCap Opportunities Fund USD	World Agriculture Fund USD
Net assets at the beginning of the year		409,372,931	302,916,653	100,402,371
Income				
Bank interest	2(b)	69,875	44,508	2,337
Bond interest	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income	2(b)	-	-	14,767
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	4,299,361	5,218,798	1,321,402
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	71,612	73,381	22,605
Management fee rebate	5	-	-	-
Total income	2(b)	4,440,848	5,336,687	1,361,111
Expenses				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	918,378	659,377	169,046
Custodian and depositary fees	2(h), 8	80,559	78,500	49,232
Distribution fees	6	219,357	203,632	102,104
Tax	9	190,342	127,664	38,019
Management fees	5	4,368,394	3,593,255	1,285,991
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		5,777,030	4,662,428	1,644,392
Net income/(deficit)		(1,336,182)	674,259	(283,281)
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	56,744,165	17,563,103	8,362,598
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(948,491)	(496,174)	(494,184)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	54,457	32,723	(86,858)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		55,850,131	17,099,652	7,781,556
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	52,077,582	20,029,266	(741,615)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	1,560	(11,251)	38,427
Foreign currencies on other transactions	2(i)	141	(791)	(6,634)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		52,079,283	20,017,224	(709,822)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		106,593,232	37,791,135	6,788,453
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		482,015,176	180,446,261	36,595,613
Net payments as a result of repurchase of shares		(532,528,297)	(292,798,795)	(69,117,749)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(50,513,121)	(112,352,534)	(32,522,136)
Dividends declared	16	-	-	(77,360)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		465,453,042	228,355,254	74,591,328

World Bond Fund USD	World Energy Fund USD	World Financials Fund USD	World Gold Fund USD	World Healthscience Fund USD	World Mining Fund USD	World Real Estate Securities Fund USD	World Technology Fund USD
1,501,876,263	2,122,207,395	727,205,772	5,083,420,581	3,097,294,402	6,419,214,571	219,706,553	389,974,220
98,549	53,382	97,369	102,885	828,656	154,477	54,883	515,891
28,313,998	-	-	-	-	-	-	-
1,273,689	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
4,730,314	280,030	314,561	658,664	-	1,051,845	-	-
-	46,349,676	29,342,857	50,854,333	40,264,463	158,270,257	7,407,185	3,253,577
-	-	990,310	-	-	-	-	-
279,007	1,040,256	2,056,708	829,795	639,626	1,528,597	35,684	880,822
401,379	-	-	-	-	-	-	-
35,096,936	47,723,344	32,801,805	52,445,677	41,732,745	161,005,176	7,497,752	4,650,290
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	397,495	-	-	-	155	-
1,037,638	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
827,298	4,944,222	3,604,173	10,619,049	7,558,812	15,006,822	539,178	2,042,233
371,318	260,460	353,978	643,798	371,271	1,277,422	69,224	190,963
102,892	771,725	551,321	2,079,922	2,026,192	1,654,946	21,067	779,473
272,022	975,105	754,583	2,061,072	1,495,713	2,904,873	110,289	471,672
2,488,679	33,203,803	19,530,493	73,184,511	41,514,469	104,160,989	3,052,786	10,997,907
-	-	-	-	-	-	-	-
5,099,847	40,155,315	25,192,043	88,588,352	52,966,457	125,005,052	3,792,699	14,482,248
29,997,089	7,568,029	7,609,762	(36,142,675)	(11,233,712)	36,000,124	3,705,053	(9,831,958)
3,727,883	60,788,882	95,251,185	7,755,918	221,773,272	250,841,326	1,021,305	8,864,317
(170,614)	-	-	-	-	-	-	-
-	-	4,881,458	-	-	-	(8,675)	-
(6,713,975)	-	(221,079)	-	-	-	1,129	-
149,792	-	-	-	265,458	-	-	-
734,919	-	-	-	-	-	-	-
(15,693,325)	(5,073,430)	(1,072,082)	(17,136,821)	(2,073,325)	(19,454,263)	(166,198)	(1,939,120)
(2,361,565)	(310,960)	(1,253,778)	849	225,718	1,961,827	(23,087)	(252,320)
(20,326,885)	55,404,492	97,585,704	(9,380,054)	220,191,123	233,348,890	824,474	6,672,877
(47,773,768)	408,177,329	(68,609,032)	(1,292,128,643)	268,738,809	(715,856,649)	11,768,993	248,541,100
(51,212)	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(221,079)	-	-	-	1,129	-
(557,392)	-	-	-	-	-	-	-
(1,147,597)	-	-	-	(12,400)	-	-	-
(36,852)	-	-	-	-	-	-	-
11,390,739	(745,969)	(162,124)	(945,217)	(587,969)	(1,818,431)	29,015	32,696
488,103	135,448	29,326	(52,773)	(29,503)	209,993	10,233	4
(37,687,979)	407,566,808	(68,962,909)	(1,293,126,633)	268,108,937	(717,465,087)	11,809,370	248,573,800
(28,017,775)	470,539,329	36,232,557	(1,338,649,362)	477,066,348	(448,116,073)	16,338,897	245,414,719
320,984,634	1,459,956,420	2,294,623,564	2,418,304,785	1,498,843,029	2,548,730,004	71,968,085	2,044,044,355
(453,876,449)	(2,398,786,086)	(1,444,995,594)	(2,674,729,848)	(1,567,978,729)	(3,243,369,819)	(71,623,162)	(1,157,014,198)
(132,891,815)	(938,829,666)	849,627,970	(256,425,063)	(69,135,700)	(694,639,815)	344,923	887,030,157
(283,679)	(129,967)	-	-	(12,327)	(445,014)	(38,841)	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1,340,682,994	1,653,787,091	1,613,066,299	3,488,346,156	3,505,212,723	5,276,013,669	236,351,532	1,522,419,096

[次へ](#)

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ASEAN Leaders Fund				
A Class non-distributing share	1,431,027	3,212,042	3,265,222	1,377,847
D Class non-distributing share	3,150,836	1,567,347	1,511,835	3,206,348
X Class non-distributing UK reporting fund share	9,771,635	1,400,077	660,524	10,511,188
Asia Pacific Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	563,470	395,171	202,753	755,888
A Class distributing (Q) (G) share	3,261,334	5,793,391	6,154,299	2,900,426
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	16,232,605	5,288,941	4,974,516	16,547,030
A Class distributing (R) share AUD hedged	923,647	1,648,137	1,523,031	1,048,753
A Class distributing (R) share CNH hedged	323	-	323	-
A Class distributing (R) share ZAR hedged	156,760	605,845	528,471	234,134
A Class distributing (S) share	5,963,723	3,223,354	6,624,195	2,562,882
A Class distributing (S) share HKD hedged	1,088,481	994,384	1,342,935	739,930
A Class non-distributing share	11,082,803	7,244,815	11,084,600	7,243,018
A Class non-distributing UK reporting fund share	3,653,948	90,714	2,633,644	1,111,018
C Class distributing (Q) (G) share	194,698	13,603	50,368	157,933
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	46,189	-	9,301	36,888
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	15,865	8,850	9,600	15,115
D Class distributing (Q) (G) share	523,857	238,226	150,034	612,049
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	20,014	-	-	20,014
D Class non-distributing share	3,153,088	650,416	1,119,007	2,684,497
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	642,139	157,866	278,497	521,508
E Class non-distributing share	1,356,562	596,535	582,063	1,371,034
I Class non-distributing share	1,758,537	579,518	1,459,107	878,948
X Class distributing (S) share	93,982	2,532	81	96,433
X Class non-distributing share	13,328	3,960	77	17,211
Asian Dragon Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,565,866	46,305	198,969	1,413,202
A Class non-distributing share	55,284,389	31,671,702	46,614,391	40,341,700
A Class non-distributing share AUD hedged	368,631	1,378,595	840,281	906,945
A Class non-distributing share CHF hedged	82,390	224,409	53,085	253,714
A Class non-distributing share EUR hedged	573,273	2,028,471	454,989	2,146,755
A Class non-distributing share PLN hedged	44,428	790,026	328,657	505,797
A Class non-distributing share SGD hedged	5,604,252	2,339,580	1,540,478	6,403,354
C Class non-distributing share	1,818,411	1,417,010	1,620,431	1,614,990
D Class distributing (A) UK reporting fund share	9,633,297	3,844,104	1,584,467	11,892,934
D Class non-distributing share	17,784,618	8,068,763	9,821,430	16,031,951
D Class non-distributing share AUD hedged	-	297	-	297
D Class non-distributing share CHF hedged	248,748	104,444	237,633	115,559
D Class non-distributing share EUR hedged	488,382	1,243,243	562,864	1,168,761
E Class non-distributing share	1,820,866	1,515,991	1,250,767	2,086,090
I Class distributing (A) share	602	22,336	-	22,938
I Class distributing (A) UK reporting fund share	6,031,217	3,096,947	716,519	8,411,645
I Class non-distributing share	23,065,074	22,537,243	20,314,453	25,287,864
I Class non-distributing share AUD hedged	637	-	-	637
X Class distributing (A) UK reporting fund share	172	-	-	172
X Class non-distributing share	1,696,651	96,229	860,533	932,347
Asian Growth Leaders Fund				
A Class non-distributing share AUD hedged	1,205,648	1,886,350	768,620	2,323,378
A Class non-distributing share CHF hedged	355,460	273,828	77,891	551,397
A Class non-distributing share EUR hedged	3,135,852	4,064,902	3,195,688	4,005,066
A Class non-distributing share SGD hedged	2,800,397	4,153,886	1,395,467	5,558,816
A Class non-distributing UK reporting fund share	59,310,970	54,142,437	39,266,705	74,186,702
D Class distributing (M) share	-	46,713	-	46,713
D Class non-distributing share CHF hedged	846,476	702,792	312,452	1,236,816
D Class non-distributing share EUR hedged	1,983,328	3,110,328	1,968,657	3,124,999
D Class non-distributing share SGD hedged	-	690	-	690
D Class non-distributing UK reporting fund share	46,705,205	49,944,842	25,505,366	71,144,681
E Class non-distributing share	2,127,141	1,489,360	1,213,129	2,403,372
I Class distributing (A) UK reporting fund share	-	121,533	-	121,533
I Class non-distributing share	38,743,946	19,576,179	20,640,093	37,680,032
X Class non-distributing share	2,030,325	470,691	665,559	1,835,457

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian High Yield Bond Fund ⁽¹⁾				
A Class distributing (S) share	-	2,248	28	2,220
A Class non-distributing share	-	45,061	-	45,061
D Class non-distributing share	-	500	-	500
E Class distributing (Q) share EUR hedged	-	416	-	416
E Class non-distributing share	-	410	-	410
E Class non-distributing share EUR hedged	-	410	-	410
X Class non-distributing share	-	1,998,500	-	1,998,500
Asian Multi-Asset Growth Fund				
A Class non-distributing share	500	2,073	-	2,573
I Class non-distributing share	1,115,765	1,213,609	1,047,950	1,281,424
X Class non-distributing share	5,033,889	37,017	19,017	5,051,889
Asian Tiger Bond Fund				
A Class distributing (D) share	5,640,850	367,098	1,953,342	4,054,606
A Class distributing (M) share	23,930,864	8,352,097	18,118,850	14,164,111
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,269,908	324,018	405,681	1,188,245
A Class distributing (M) share EUR hedged	1,542,114	373,863	553,394	1,362,583
A Class distributing (M) share HKD hedged	67,000,694	35,899,596	60,962,835	41,937,455
A Class distributing (M) share NZD hedged	418,670	180,831	131,478	468,023
A Class distributing (M) share SGD hedged	2,864,786	662,102	1,049,473	2,477,415
A Class distributing (R) share AUD hedged	18,044,296	10,685,852	13,432,352	15,297,796
A Class distributing (R) share CAD hedged	5,896,487	5,186,718	4,819,728	6,263,477
A Class distributing (R) share CNH hedged	617,944	860,273	214,706	1,263,511
A Class distributing (R) share NZD hedged	1,963,791	4,678,679	3,475,664	3,166,806
A Class distributing (R) share ZAR hedged	1,244,745	1,097,998	1,072,997	1,269,746
A Class distributing (S) share	65,000,844	35,578,264	53,942,327	46,636,781
A Class distributing (S) share EUR hedged	2,758,006	4,715,174	1,981,154	5,492,026
A Class distributing (S) share GBP hedged	6,129,387	5,592,334	4,822,385	6,899,336
A Class distributing (S) share HKD hedged	30,413,078	25,143,750	37,586,049	17,970,779
A Class distributing (S) share SGD hedged	20,367,751	8,361,973	9,661,221	19,068,503
A Class non-distributing share	15,051,118	6,931,612	10,438,324	11,544,406
A Class non-distributing share EUR hedged	1,294,299	1,021,046	1,475,113	840,232
A Class non-distributing share SGD hedged	2,323,373	4,109,307	3,770,263	2,662,417
C Class distributing (D) share	311,749	1,105	90,948	221,906
C Class non-distributing share	358,120	108,783	221,887	245,016
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	101,964	236,490	62,673	275,781
D Class distributing (M) share	1,478,261	1,721,295	1,412,508	1,787,048
D Class distributing (M) share HKD hedged	20,443	-	-	20,443
D Class distributing (S) share	716,356	2,598,388	153,682	3,161,062
D Class non-distributing share	9,278,006	5,939,174	3,857,219	11,359,961
D Class non-distributing share EUR hedged	5,040,781	1,944,643	3,429,981	3,555,443
D Class non-distributing share SGD hedged	412,473	584,908	141,686	855,695
E Class non-distributing share	1,328,871	112,431	353,083	1,088,219
E Class non-distributing share EUR hedged	485,838	699,445	285,242	900,041
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	125,490	101,100	104,300	122,290
I Class distributing (M) share	445	56,502	-	56,947
I Class distributing (Q) share EUR hedged	3,531,347	17,003	-	3,548,350
I Class non-distributing share	18,714,437	6,786,710	17,636,690	7,864,457
I Class non-distributing share EUR hedged	536,629	1,022,441	451,067	1,108,003
I Class non-distributing share SGD hedged	-	3,491,983	-	3,491,983
X Class distributing (M) share	376,049	1,006,409	368,248	1,014,210
X Class non-distributing share	-	2,044,517	44,062	2,000,455
X Class non-distributing share EUR hedged	472	-	-	472

⁽¹⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
China A-Share Opportunities Fund ⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	-	20,112,712	4,151,674	15,961,038
A Class non-distributing share SGD hedged	-	118,369	45,400	72,969
D Class non-distributing share	-	5,614,751	603,450	5,011,301
I Class non-distributing share	-	3,770,925	114,000	3,656,925
X Class non-distributing share	-	1,027,184	997,549	29,635
Z Class non-distributing share	-	9,748,767	318,924	9,429,843
China Bond Fund ⁽²⁾				
A Class distributing (M) share	485,506	396,593	224,819	657,280
A Class distributing (S) share	-	327	-	327
A Class distributing (S) share AUD hedged	-	680	-	680
A Class distributing (S) share EUR hedged	-	432	-	432
A Class distributing (S) share SGD hedged	-	684	-	684
A Class distributing (S) share USD hedged	-	39,412	-	39,412
A Class non-distributing share	1,766,146	1,456,278	1,399,193	1,823,231
C Class distributing (M) share	560	-	560	-
C Class non-distributing share	9,010	-	-	9,010
D Class distributing (M) share	20,990	-	3,780	17,210
D Class non-distributing share	806,405	1,495,752	1,476,802	825,355
E Class non-distributing share	591,607	643,204	237,074	997,737
E Class non-distributing share EUR hedged	80,794	31,363	42,202	69,955
I Class distributing (M) share	1,702,009	2,014,927	-	3,716,936
I Class non-distributing share	8,513	6,925	4,298	11,140
X Class distributing (S) share USD hedged	500	-	500	-
X Class non-distributing share	-	7,743	34	7,709
China Flexible Equity Fund ⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	-	50,126	2,316	47,810
A Class non-distributing share EUR hedged	-	17,589	15,069	2,520
D Class non-distributing share	-	14,551	9,467	5,084
E Class distributing (Q) share EUR hedged	-	753	-	753
E Class non-distributing share	-	410	-	410
E Class non-distributing share EUR hedged	-	430	-	430
I Class non-distributing share	-	500	-	500
X Class non-distributing share	-	1,497,000	-	1,497,000
Z Class non-distributing share	-	369,958	-	369,958
China Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	69,552	62,462	23,928	108,086
A Class non-distributing share	59,931,054	57,090,870	71,166,534	45,855,390
A Class non-distributing share AUD hedged	1,865,154	8,432,299	6,034,274	4,263,179
A Class non-distributing share CNH hedged	2,409	143,574	21,924	124,059
A Class non-distributing share EUR hedged	1,125,419	2,132,427	2,029,399	1,228,447
A Class non-distributing share HKD	105,222,709	26,383,082	104,693,222	26,912,569
A Class non-distributing share SGD hedged	908,100	687,564	516,009	1,079,655
C Class non-distributing share	1,095,791	595,862	750,157	941,496
C Class non-distributing share SGD hedged	13	-	13	-
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	5,708	379	2,154	3,933
D Class non-distributing share	4,451,491	6,952,204	5,968,992	5,434,703
D Class non-distributing share EUR hedged	117,718	336,406	373,841	80,283
D Class non-distributing share HKD	7,053	-	6,543	510
D Class non-distributing share SGD hedged	642	-	-	642
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,372,110	608,919	334,355	1,646,674
E Class non-distributing share EUR hedged	545,124	451,028	290,034	706,118
I Class non-distributing share	3,177,559	10,928,782	1,361,068	12,745,273
X Class non-distributing share	115,222	24,342	25,695	113,869

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Continental European Flexible Fund				
A Class distributing (A) share	880,464	1,072,116	332,180	1,620,400
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,829,110	58,212	253,805	1,633,517
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	643,485	117,005	115,012	645,478
A Class non-distributing share	1,875,680	2,944,393	1,262,373	3,557,700
A Class non-distributing share USD hedged	10,901,404	15,752,865	7,694,418	18,959,851
A Class non-distributing UK reporting fund share	28,208,224	17,259,376	11,816,741	33,650,859
C Class non-distributing share	1,143,368	838,923	293,853	1,688,438
D Class distributing (A) UK reporting fund share	13,794,968	9,532,917	7,119,466	16,208,419
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	3,784,940	2,918,344	2,573,524	4,129,760
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	45,405	219,765	33,287	231,883
D Class non-distributing share	33,670,362	27,898,714	21,971,195	39,597,881
D Class non-distributing share USD hedged	6,730,448	2,786,575	5,407,690	4,109,333
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	6,496,513	2,664,567	3,379,055	5,782,025
E Class non-distributing share	6,126,157	3,329,512	1,384,403	8,071,266
I Class distributing (A) UK reporting fund share	6,024,623	5,305,387	2,633,229	8,696,781
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	123,415	23,249	41,707	104,957
I Class non-distributing share	17,501,097	16,653,705	9,204,792	24,950,010
I Class non-distributing share USD hedged	1,568,903	1,468,033	1,223,795	1,813,141
X Class distributing (A) UK reporting fund share	216	-	-	216
X Class non-distributing share	395,927	402,437	68,890	729,474
Dynamic High Income Fund ⁽¹⁾				
A Class distributing (R) share AUD hedged	-	17,769,606	458,644	17,310,962
A Class distributing (R) share CNH hedged	-	294,632	-	294,632
A Class distributing (R) share NZD hedged	-	216,550	-	216,550
A Class distributing (S) share	-	88,737,287	4,469,204	84,268,083
A Class distributing (S) share CAD hedged	-	526,004	191,000	335,004
A Class distributing (S) share EUR hedged	-	67,297,141	2,500,093	64,797,048
A Class distributing (S) share GBP hedged	-	5,989,053	570,050	5,419,003
A Class distributing (S) share HKD hedged	-	18,209,163	643,594	17,565,569
A Class distributing (S) share SGD hedged	-	41,147,389	1,116,962	40,030,427
A Class non-distributing share	-	29,856,850	1,710,150	28,146,700
A Class non-distributing share CHF hedged	-	485	-	485
A Class non-distributing share SGD hedged	-	2,606,701	144,250	2,462,451
D Class distributing (S) share	-	3,945,466	231,045	3,714,421
D Class non-distributing share	-	2,200,774	902,000	1,298,774
D Class non-distributing share CHF hedged	-	8,985	-	8,985
D Class non-distributing share EUR hedged	-	415	-	415
E Class distributing (Q) share EUR hedged	-	6,070	-	6,070
E Class non-distributing share	-	599	-	599
E Class non-distributing share EUR hedged	-	938	-	938
I Class non-distributing share	-	500	-	500
I Class non-distributing share EUR hedged	-	415	-	415
X Class non-distributing share	-	4,996,572	3,367,565	1,629,007
Emerging Europe Fund				
A Class distributing (A) share	48,502	38,145	12,905	73,742
A Class distributing (A) UK reporting fund share	12,531	537	3,291	9,777
A Class non-distributing share	8,544,323	2,437,142	3,736,503	7,244,962
A Class non-distributing share SGD hedged	164,212	55,158	90,786	128,584
C Class non-distributing share	105,354	19,284	46,347	78,291
D Class distributing (A) UK reporting fund share	40,773	3,017	7,725	36,065
D Class non-distributing share	544,864	311,993	252,239	604,618
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,062	57	35	1,084
E Class non-distributing share	390,720	70,689	114,183	347,226
J Class non-distributing share	24,224	13,369	16,571	21,022
X Class distributing (A) UK reporting fund share	40	1,146	-	1,186
X Class non-distributing share	28,912	37,641	3,763	62,790

⁽¹⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Bond Fund				
A Class distributing (A) share	4,916,963	2,850,206	769,498	6,997,671
A Class distributing (D) share	21,843,377	743,986	20,654,548	1,932,815
A Class distributing (M) share	12,203,370	6,814,281	13,194,265	5,823,386
A Class distributing (R) share AUD hedged	2,905,632	8,281,146	6,848,721	4,338,057
A Class distributing (R) share NZD hedged	636,881	2,478,238	2,240,752	874,367
A Class distributing (R) share ZAR hedged	205,737	478,152	404,150	279,739
A Class distributing (S) share	21,698,740	18,785,647	27,276,183	13,208,204
A Class distributing (S) share CAD hedged	1,290,064	3,097,483	2,812,548	1,574,999
A Class distributing (S) share GBP hedged	1,117,339	1,392,648	1,197,976	1,312,011
A Class distributing (S) share HKD hedged	14,625,296	14,405,365	18,092,411	10,938,250
A Class non-distributing share	45,070,456	25,948,682	32,021,717	38,997,421
A Class non-distributing share EUR hedged	15,866,476	15,832,108	15,368,387	16,330,197
A Class non-distributing share GBP hedged	35,104	1,699,467	3,787	1,730,784
C Class distributing (D) share	456,602	50,797	53,619	453,780
C Class non-distributing share	2,167,641	934,799	1,138,747	1,963,693
D Class distributing (M) share	838,568	325,332	500,904	662,996
D Class non-distributing share	3,659,850	330,666	3,535,726	454,790
D Class non-distributing share EUR hedged	13,253,098	10,083,664	18,887,562	4,449,200
D Class non-distributing UK reporting fund share	9,652,428	7,592,104	12,199,025	5,045,507
E Class distributing (Q) share EUR hedged	300,044	354,877	122,351	532,570
E Class non-distributing share	5,379,001	2,175,350	2,810,512	4,743,839
E Class non-distributing share EUR hedged	740,750	741,771	342,288	1,140,233
I Class distributing (A) share	-	2,888,500	1,020,000	1,868,500
I Class distributing (Q) share EUR hedged	1,152,247	2,187,775	2,371,471	968,551
I Class non-distributing share	21,844,650	32,427,797	13,565,900	40,706,547
I Class non-distributing share EUR hedged	25,702,525	17,275,215	15,436,301	27,541,439
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	649,195	2,902,419	1,368,835	2,182,779
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	362,452	176,928	185,524
X Class distributing (Q) share EUR hedged	-	441	-	441
X Class non-distributing share	12,081,288	4,289,958	6,561,264	9,809,982
X Class non-distributing share CHF Hedged	1,522,819	609,709	362,770	1,769,758
X Class non-distributing share EUR hedged	10,517,086	1,567,481	441,987	11,642,580
X Class non-distributing share GBP hedged	11	-	-	11
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
A Class non-distributing share	1,176,195	993,226	912,245	1,257,176
A Class non-distributing share EUR hedged	353,830	81,261	415,893	19,198
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	4,016	13,973	-	17,989
D Class non-distributing share	85,717	1,054,523	159,715	980,525
D Class non-distributing share EUR hedged	-	420	-	420
E Class distributing (Q) share EUR hedged	93,634	82,491	17,776	158,349
E Class non-distributing share	243,587	30,222	113,062	160,747
E Class non-distributing share EUR hedged	56,682	63,289	46,630	73,341
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	310	-	-	310
I Class non-distributing share	1,658,847	2,793,349	2,133,276	2,318,920
I Class non-distributing share EUR hedged	703,303	458,576	368,290	793,589
X Class non-distributing share	8,627,255	2,760,000	-	11,387,255

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Equity Income Fund				
A Class distributing (Q) (G) share	445,324	291,521	225,667	511,178
A Class distributing (R) share AUD hedged	7,494	1,777,852	1,410,494	374,852
A Class distributing (R) share CNH hedged	437	658	314	781
A Class distributing (R) share NZD hedged	3,823	1,337,871	973,638	368,056
A Class distributing (S) share	571,964	7,543,930	5,559,172	2,556,722
A Class distributing (S) share CAD hedged	670	507,180	411,754	96,096
A Class distributing (S) share EUR hedged	484	168,554	42,374	126,664
A Class distributing (S) share GBP hedged	403	418,721	327,131	91,993
A Class distributing (S) share HKD hedged	107,451	2,860,766	2,253,177	715,040
A Class distributing (S) share SGD hedged	201,198	162,741	171,603	192,336
A Class non-distributing share	3,646,026	7,211,752	4,100,016	6,757,762
D Class non-distributing UK reporting fund share	7,127,998	917,819	1,922,627	6,123,190
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	161,876	280,361	52,911	389,326
E Class non-distributing share EUR hedged	592,703	933,481	572,722	953,462
I Class non-distributing share CHF hedged	621	600	600	621
X Class distributing (S) share	24,286	2,225,456	188,714	2,061,028
X Class non-distributing share	15,833,966	2,264,300	2,330,234	15,768,032
Emerging Markets Fund				
A Class non-distributing share	12,763,204	7,783,635	9,818,785	10,728,054
C Class non-distributing share	1,391,830	605,769	1,180,453	817,146
D Class non-distributing share	2,445,738	4,562,789	3,024,891	3,983,636
E Class non-distributing share	1,366,496	1,123,340	1,143,394	1,346,442
I Class distributing (Q) UK reporting fund share	-	500	-	500
I Class non-distributing share	475	1,143,889	734	1,143,630
X Class non-distributing share	4,291,521	5,808,929	741,105	9,359,345

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
A Class distributing (A) share	681,556	40,587	443,254	278,889
A Class distributing (D) share	3,637,578	1,317,726	1,104,226	3,851,078
A Class distributing (M) share	11,891,287	25,194,475	15,482,029	21,603,733
A Class distributing (M) share AUD hedged	58,432	279,684	19,999	318,117
A Class distributing (R) share AUD hedged	575	567,790	86,148	482,217
A Class distributing (R) share NZD hedged	38,515	79,348	-	117,863
A Class distributing (R) share ZAR hedged	560	-	560	-
A Class distributing (S) share	359,897	7,235,531	683,701	6,911,727
A Class distributing (S) share CAD hedged	61,294	245,539	63,964	242,869
A Class distributing (S) share GBP hedged	223,420	497,114	115,363	605,171
A Class distributing (S) share HKD hedged	390	559,791	57,539	502,642
A Class distributing (S) share SGD hedged	-	2,240,835	111,552	2,129,283
A Class non-distributing share	33,471,695	60,052,490	44,127,137	49,397,048
A Class non-distributing share CHF hedged	668,789	288,008	129,409	827,388
A Class non-distributing share EUR hedged	14,380,338	32,901,600	38,117,303	9,164,635
A Class non-distributing share PLN hedged	1,129,247	2,171,857	1,225,863	2,075,241
A Class non-distributing share SEK hedged	-	430	-	430
A Class non-distributing share SGD hedged	269,707	480,394	263,237	486,864
C Class distributing (D) share	461,128	29,243	55,913	434,458
C Class non-distributing share	1,071,972	347,117	1,001,324	417,765
D Class distributing (A) share	194,413	999,022	182,940	1,010,495
D Class distributing (M) share	5,969,947	7,628,123	971,255	12,626,815
D Class distributing (M) share AUD hedged	512	102,790	-	103,302
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	32,547,280	43,392,280	6,264,764	69,674,796
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	-	4,820,215	4,065,224	754,991
D Class non-distributing share	25,217,193	30,926,633	35,703,358	20,440,468
D Class non-distributing share CHF hedged	-	917,881	439,487	478,394
D Class non-distributing share EUR hedged	9,330,618	22,461,650	17,367,593	14,424,675
D Class non-distributing share PLN hedged	1,484	-	-	1,484
D Class non-distributing share SGD hedged	641	-	-	641
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	159,574	833,677	357,298	635,953
E Class distributing (Q) share EUR hedged	234,880	367,255	99,883	502,252
E Class non-distributing share	1,017,552	504,521	314,094	1,207,979
E Class non-distributing share EUR hedged	760,995	572,708	248,517	1,085,186
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	118,633	633,869	223,635	528,867
I Class distributing (Q) share	10,276,596	15,266,896	2,134,531	23,408,961
I Class non-distributing share	23,236,949	49,742,159	27,527,541	45,451,567
I Class non-distributing share EUR hedged	38,857,699	28,741,978	22,677,378	44,922,299
X Class non-distributing share	116,044,936	15,528,920	16,360,695	115,213,161
X Class non-distributing share GBP hedged	15,057,389	-	8,896	15,048,493

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund ⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	-	500	-	500
A Class non-distributing share EUR hedged	-	428	-	428
D Class non-distributing share CHF hedged	-	497	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	-	428	-	428
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
E Class distributing (Q) share EUR hedged	-	430	-	430
E Class non-distributing share EUR hedged	-	430	-	430
I Class non-distributing share	-	1,002	-	1,002
I Class non-distributing share EUR hedged	-	430	-	430
X Class non-distributing share	-	2,498,000	-	2,498,000
ESG Emerging Markets Bond Fund ⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	-	500	-	500
A Class non-distributing share EUR hedged	-	428	-	428
D Class non-distributing share CHF hedged	-	497	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	-	428	-	428
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
X Class non-distributing share	-	2,498,000	-	2,498,000
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund ⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	-	500	-	500
A Class non-distributing share EUR hedged	-	428	-	428
D Class non-distributing share CHF hedged	-	497	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	-	428	-	428
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
E Class distributing (Q) share EUR hedged	-	435	-	435
E Class non-distributing share EUR hedged	-	435	-	435
I Class non-distributing share	-	1,002	-	1,002
I Class non-distributing share EUR hedged	-	430	-	430
X Class non-distributing share	-	2,498,000	-	2,498,000
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund ⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	-	500	-	500
A Class non-distributing share EUR hedged	-	428	-	428
D Class non-distributing share CHF hedged	-	497	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	-	428	-	428
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
I Class non-distributing share EUR hedged	-	435	-	435
X Class non-distributing share	-	2,498,000	-	2,498,000

⁽¹⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Bond Fund				
A Class distributing (A) share	3,972,544	2,048,019	3,798,195	2,222,368
A Class distributing (A) UK reporting fund share	17,870	5,997	12,769	11,098
A Class distributing (D) share	471,926	191,236	104,931	558,231
A Class distributing (M) share	335,072	143,497	222,610	255,959
A Class non-distributing share	58,966,459	21,615,088	36,866,374	43,715,173
A Class non-distributing share JPY hedged	-	548	-	548
A Class non-distributing share PLN hedged	916	82,559	27,313	56,162
A Class non-distributing share USD hedged	1,164,422	261,766	887,143	539,045
C Class non-distributing share	843,769	59,452	351,329	551,892
D Class distributing (A) share	3,788,766	738,902	1,392,409	3,135,259
D Class distributing (A) UK reporting fund share	259,021	70,184	193,646	135,559
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,837	27,879	-	29,716
D Class distributing (M) share	209,824	40,633	40,975	209,482
D Class non-distributing share	35,093,000	23,510,892	17,789,234	40,814,658
D Class non-distributing share CHF hedged	380,590	13,924	242,624	151,890
D Class non-distributing share USD hedged	1,952,166	1,151,692	321,889	2,781,969
E Class distributing (Q) share	938,378	85,812	264,778	759,412
E Class non-distributing share	3,677,809	678,108	1,157,517	3,198,400
I Class distributing (A) UK reporting fund share	-	410	-	410
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	347	2,263,402	760,667	1,503,082
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	-	1,280,604	129,311	1,151,293
I Class non-distributing share	79,269,587	72,085,580	71,287,511	80,067,656
I Class non-distributing share CHF hedged	473,046	50,210	343,915	179,341
I Class non-distributing share JPY hedged	-	548	-	548
I Class non-distributing share USD hedged	1,156,369	41,101,649	2,601,055	39,656,963
S Class distributing (A) share	-	338,038	22,284	315,754
X Class non-distributing share	4,954,788	8,639,943	739,802	12,854,929
Euro Corporate Bond Fund				
A Class distributing (D) share	158,073	1,417,950	351,362	1,224,661
A Class distributing (M) share	228,368	86,323	71,752	242,939
A Class non-distributing share	24,379,959	6,676,268	7,409,400	23,646,827
A Class non-distributing share CHF hedged	495	23,200	-	23,695
A Class non-distributing share GBP hedged	13,011	6,200	-	19,211
A Class non-distributing share SEK hedged	440	19,135,756	4,262,826	14,873,370
A Class non-distributing share USD hedged	500	20,310	914	19,896
C Class non-distributing share	843,370	86,271	257,692	671,949
D Class distributing (M) share	18,231	2,143,608	323,046	1,838,793
D Class non-distributing share	18,684,295	15,371,523	17,675,005	16,380,813
D Class non-distributing share CHF hedged	495	-	-	495
D Class non-distributing share GBP hedged	380	14,423	-	14,803
D Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
E Class distributing (Q) share	1,519,271	309,401	450,949	1,377,723
E Class non-distributing share	3,580,384	970,254	1,408,560	3,142,078
I Class distributing (Q) share	2,440,760	1,450,012	135,602	3,755,170
I Class non-distributing share	46,763,362	49,823,670	34,692,934	61,894,098
I Class non-distributing share CHF hedged	495	-	-	495
I Class non-distributing share GBP hedged	380	4,063,053	218,807	3,844,626
X Class distributing (Q) share	-	9,277,707	-	9,277,707
X Class non-distributing share	11,745,573	999,865	5,098,237	7,647,201
Euro Reserve Fund				
A Class non-distributing share	1,329,554	162,519	692,028	800,045
C Class non-distributing share	130,049	75,522	86,424	119,147
D Class non-distributing share	38,252	85,755	56,321	67,686
E Class non-distributing share	271,980	129,082	224,410	176,652
X Class non-distributing share	956	-	3	953

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	4,378,110	1,345,827	1,786,462	3,937,475
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	979,224	294,116	413,912	859,428
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	769,477	8,000	602,892	174,585
A Class distributing (D) share	1,675,889	871,811	1,057,721	1,489,979
A Class distributing (M) share	461,028	730,003	673,711	517,320
A Class non-distributing share	242,230,096	127,052,372	192,445,495	176,836,973
A Class non-distributing share CHF hedged	2,810,338	364,270	1,291,348	1,883,260
A Class non-distributing share USD hedged	12,779,839	2,989,601	5,883,703	9,885,737
C Class non-distributing share	4,871,977	399,545	2,383,094	2,888,428
D Class distributing (A) UK reporting fund share	4,389,816	4,415,827	2,564,134	6,241,509
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,718,451	103,192	1,296,023	525,620
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	1,953,090	684,801	1,249,928	1,387,963
D Class distributing (M) UK reporting fund share	2,098,916	760,371	2,316,417	542,870
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	740,589	66,011	575,420	231,180
D Class non-distributing share	158,593,913	131,246,999	144,350,247	145,490,665
D Class non-distributing share CHF hedged	5,609,466	4,632,086	3,850,235	6,391,317
D Class non-distributing share USD hedged	3,257,306	2,705,802	1,425,017	4,538,091
E Class non-distributing share	35,307,855	4,463,566	14,852,210	24,919,211
I Class distributing (Q) share	292	326,518	13,900	312,910
I Class non-distributing share	123,422,983	235,865,224	109,070,973	250,217,234
I Class non-distributing share USD hedged	5,798,820	11,269,187	6,486,634	10,581,373
X Class non-distributing share	54,796,778	43,889,968	8,340,242	90,346,504
Euro-Markets Fund				
A Class distributing (A) share	5,157,525	1,345,677	1,593,801	4,909,401
A Class distributing (A) UK reporting fund share	89,135	36,487	16,048	109,574
A Class non-distributing share	46,337,317	21,261,536	23,408,197	44,190,656
A Class non-distributing share CHF hedged	622,111	148,835	105,633	665,313
A Class non-distributing share GBP hedged	374,306	201,828	126,118	450,016
A Class non-distributing share HKD hedged	-	400	-	400
A Class non-distributing share SGD hedged	23,213	97,680	27,710	93,183
A Class non-distributing share USD hedged	7,180,153	3,683,504	3,944,461	6,919,196
C Class non-distributing share	1,086,840	345,764	727,090	705,514
D Class distributing (A) share	1,521,232	184,588	352,208	1,353,612
D Class distributing (A) UK reporting fund share	177,028	33,374	75,016	135,386
D Class non-distributing share	18,288	150,521	49,150	119,659
D Class non-distributing share USD hedged	1,325,712	1,563,778	1,239,955	1,649,535
D Class non-distributing UK reporting fund share	16,705,298	12,975,765	10,855,416	18,825,647
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	1,073,620	322,292	592,323	803,589
E Class non-distributing share	6,158,094	1,570,295	1,521,599	6,206,790
I Class distributing (A) share	90,650	3,938,927	219,664	3,809,913
I Class non-distributing share	17,448,697	15,227,007	7,746,738	24,928,966
S Class distributing (A) share	-	2,671,469	1,098,241	1,573,228
S Class non-distributing share	-	549,533	40,795	508,738
X Class non-distributing share	2,705,374	567,000	766,587	2,505,787

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	24,651,443	4,158,898	3,923,810	24,886,531
A Class distributing (Q) (G) share	5,991,404	1,620,630	1,387,472	6,224,562
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged	2,547,951	181,824	918,824	1,810,951
A Class distributing (R) share AUD hedged	9,986,883	1,027,566	2,941,333	8,073,116
A Class distributing (R) share CAD hedged	374,445	270,328	294,839	349,934
A Class distributing (R) share CNH hedged	32,671	202,338	32,336	202,673
A Class distributing (R) share NZD hedged	808,088	709,567	696,695	820,960
A Class distributing (S) share	11,666,814	7,345,997	3,512,237	15,500,574
A Class distributing (S) share GBP hedged	878,644	285,997	263,817	900,824
A Class distributing (S) share HKD hedged	910,924	456,182	706,803	660,303
A Class distributing (S) share SGD hedged	31,190,230	4,989,419	9,342,950	26,836,699
A Class distributing (S) share USD hedged	39,359,908	4,763,403	15,356,855	28,766,456
A Class non-distributing share	12,405,594	2,824,423	4,168,631	11,061,386
A Class non-distributing share USD hedged	7,594,882	1,977,007	3,509,560	6,062,329
D Class distributing (A) (G) share	3,068,814	916,840	2,521,076	1,464,578
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	3,850,260	1,213,304	1,561,429	3,502,135
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	3,490,398	693,141	1,931,687	2,251,852
D Class distributing (S) share USD hedged	324,464	1,755,694	794,698	1,285,460
D Class non-distributing share	9,493,629	2,944,999	5,318,082	7,120,546
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	556,058	379,022	505,131	429,949
E Class distributing (Q) (G) share	15,765,577	4,469,104	3,558,203	16,676,478
E Class non-distributing share	10,324,630	1,835,425	3,102,210	9,057,845
I Class distributing (A) (G) share	5,391,990	3,358,290	2,204,400	6,545,880
I Class non-distributing share	8,869,326	1,413,544	6,088,890	4,193,980
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	755,775	1,137,944	203,273	1,690,446
X Class non-distributing share	1,215,158	151,140	329,695	1,036,603
European Focus Fund				
A Class non-distributing share	14,313,392	703,697	5,447,046	9,570,043
A Class non-distributing share SGD hedged	392	-	-	392
A Class non-distributing share USD hedged	4,189,069	11,379	2,363,727	1,836,721
C Class non-distributing share	813,851	230,109	285,058	758,902
D Class non-distributing share	207,384	20,321	60,387	167,318
D Class non-distributing UK reporting fund share	6,340,887	772,504	2,337,941	4,775,450
E Class non-distributing share	12,427,140	692,547	3,447,684	9,672,003
I Class non-distributing share	11,151,816	1,964,981	10,158,205	2,958,592
X Class non-distributing share	5	-	5	-
European Fund				
A Class distributing (A) share	133,351	11,664	73,188	71,827
A Class distributing (A) UK reporting fund share	13,317	93	2,082	11,328
A Class non-distributing share	7,482,988	706,020	2,842,331	5,346,677
A Class non-distributing share AUD hedged	657,400	187,381	295,488	549,293
A Class non-distributing share CAD hedged	310,732	86,355	232,786	164,301
A Class non-distributing share CNH hedged	306	-	-	306
A Class non-distributing share GBP hedged	449,419	45,538	166,966	327,991
A Class non-distributing share HKD hedged	18,790,207	2,589,059	9,611,356	11,767,910
A Class non-distributing share NZD hedged	230,173	292,365	334,691	187,847
A Class non-distributing share SGD hedged	1,781,561	60,358	818,248	1,023,671
A Class non-distributing share USD hedged	36,997,984	2,947,773	19,917,039	20,028,718
C Class non-distributing share	382,346	49,056	114,234	317,168
D Class distributing (A) UK reporting fund share	10,966	10,885	11,649	10,202
D Class non-distributing share	171,155	76,351	106,179	141,327
D Class non-distributing share USD hedged	1,651,588	64,187	744,489	971,286
D Class non-distributing UK reporting fund share	4,388,955	1,962,193	4,019,854	2,331,294
E Class non-distributing share	1,126,886	30,281	228,363	928,804
I Class distributing (A) UK reporting fund share	4,584	-	4,584	-
I Class non-distributing share	1,750,651	980,068	2,626,570	104,149
I Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
S Class non-distributing share	-	420	-	420
X Class non-distributing share	2,785,743	317,189	643,996	2,458,936

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European High Yield Bond Fund				
A Class non-distributing share	1,547,557	624,796	12,769	2,159,584
A Class non-distributing share CHF hedged	5,580	-	2,300	3,280
A Class non-distributing share SEK hedged	430	-	-	430
D Class distributing (A) share	85,972	224,625	56,134	254,463
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	325	-	-	325
D Class non-distributing share	10,034	158,444	155,556	12,922
E Class distributing (Q) share	232,415	84,249	95,368	221,296
E Class non-distributing share	302,176	225,967	267,442	260,701
X Class non-distributing share	2,730,000	423,493	1	3,153,492
European Special Situations Fund				
A Class non-distributing share	15,969,665	4,678,841	7,649,816	12,998,690
A Class non-distributing share AUD hedged	180,626	201,051	232,743	148,934
A Class non-distributing share CAD hedged	45,339	58,746	43,532	60,553
A Class non-distributing share CNH hedged	115	-	-	115
A Class non-distributing share GBP hedged	31,546	44,955	57,937	18,564
A Class non-distributing share HKD hedged	-	400	-	400
A Class non-distributing share USD hedged	6,685,551	4,445,641	5,450,265	5,680,927
C Class non-distributing share	306,703	108,353	106,095	308,961
D Class non-distributing share	4,359,138	2,905,186	3,219,926	4,044,398
D Class non-distributing share USD hedged	850,379	1,599,538	1,159,733	1,290,184
E Class non-distributing share	2,837,144	1,044,458	974,663	2,906,939
I Class non-distributing share	11,049,324	11,238,718	4,899,947	17,388,095
X Class non-distributing share	7,757,090	2,123,822	135,426	9,745,486
European Value Fund				
A Class distributing (A) share	543,365	94,144	299,086	338,423
A Class distributing (A) UK reporting fund share	11,203	-	4,252	6,951
A Class non-distributing share	20,203,797	2,442,101	9,937,077	12,708,821
A Class non-distributing share AUD hedged	461,560	283,538	434,726	310,372
A Class non-distributing share CNH hedged	328	4,470	-	4,798
A Class non-distributing share HKD hedged	390,171	37,098	200,480	226,789
A Class non-distributing share USD hedged	15,242,933	2,139,805	8,514,144	8,868,594
C Class non-distributing share	456,257	235,808	331,847	360,218
D Class distributing (A) UK reporting fund share	15,251	77,357	15,786	76,822
D Class non-distributing share	6,079,742	2,366,553	4,107,929	4,338,366
D Class non-distributing share USD hedged	1,180,106	555,899	882,371	853,634
E Class non-distributing share	1,940,142	345,816	595,423	1,690,535
I Class non-distributing share	39,144,158	19,005,141	16,109,432	42,039,867
I Class non-distributing share USD hedged	2,290,767	-	2,290,767	-
S Class distributing (A) share	-	200,423	30,009	170,414
X Class non-distributing share	3,229,162	460,900	3,030,198	659,864

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Fixed Income Global Opportunities Fund				
A Class distributing (A) share	111,166	26,719	54,765	83,120
A Class distributing (A) share EUR hedged	1,853,518	661,580	1,220,946	1,294,152
A Class distributing (D) share	4,287,136	1,669,827	1,700,022	4,256,941
A Class distributing (M) share	437,596	153,123	98,437	492,282
A Class distributing (Q) share	8,268,365	1,847,100	2,155,064	7,960,401
A Class distributing (Q) share EUR hedged	633,802	1,286,750	278,474	1,642,078
A Class distributing (Q) share SGD hedged	219,380	209,297	161,544	267,133
A Class distributing (R) share AUD hedged	200,024	33,849	24,296	209,577
A Class distributing (R) share CNH hedged	308	47,012	-	47,320
A Class distributing (S) share	211,044	573,703	569,506	215,241
A Class distributing (S) share HKD hedged	125,123	2,709	63,971	63,861
A Class non-distributing share	57,688,811	23,726,851	26,107,179	55,308,483
A Class non-distributing share CHF hedged	3,847,863	2,042,475	788,139	5,102,199
A Class non-distributing share EUR hedged	30,182,699	36,845,483	30,414,527	36,613,655
A Class non-distributing share JPY hedged	500,954	2,510	-	503,464
A Class non-distributing share PLN hedged	17,781,375	27,707,635	30,922,864	14,566,146
A Class non-distributing share SEK hedged	1,042,412	219,913	239,434	1,022,891
A Class non-distributing share SGD hedged	3,073,974	1,879,017	862,225	4,090,766
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	227,910	245,989	70,502	403,397
C Class distributing (D) share	677,090	136,163	262,321	550,932
C Class distributing (Q) share	1,194,663	151,409	264,878	1,081,194
C Class non-distributing share	10,098,995	1,203,938	3,666,517	7,636,416
D Class distributing (A) share	94,690	68,967	34,973	128,684
D Class distributing (A) share CAD hedged	494,741	562,373	49,288	1,007,826
D Class distributing (A) share EUR hedged	1,839,798	1,409,683	680,507	2,568,974
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,746,527	2,825,532	1,019,640	3,552,419
D Class distributing (Q) share	20,368,127	7,497,851	9,860,635	18,005,343
D Class distributing (Q) share CHF hedged	-	741,440	5,100	736,340
D Class distributing (Q) share EUR hedged	959,211	670,182	249,677	1,379,716
D Class non-distributing share	61,912,646	35,784,909	29,065,690	68,631,865
D Class non-distributing share CHF hedged	7,521,461	4,909,033	2,240,619	10,189,875
D Class non-distributing share EUR hedged	59,113,852	56,197,312	59,429,435	55,881,729
D Class non-distributing share GBP hedged	3,401,457	4,301,254	2,089,631	5,613,080
D Class non-distributing share PLN hedged	37	41,000	-	41,037
D Class non-distributing share SGD hedged	37,627	18,350	21,379	34,598
E Class non-distributing share	27,747,603	5,006,898	10,969,348	21,785,153
E Class non-distributing share EUR hedged	58,796,711	24,058,182	21,436,806	61,418,087
I Class distributing (M) share CAD hedged	610	44,320	-	44,930
I Class distributing (Q) share	42,308,982	25,405,237	5,756,891	61,957,328
I Class distributing (Q) share EUR hedged	1,602,179	3,604,618	1,932,987	3,273,810
I Class distributing (Q) share JPY hedged	-	535	-	535
I Class non-distributing share	41,975,895	75,664,195	46,281,142	71,358,948
I Class non-distributing share AUD hedged	-	655	-	655
I Class non-distributing share CAD hedged	10,075	40,882	-	50,957
I Class non-distributing share CHF hedged	1,545,599	5,205,629	950,363	5,800,865
I Class non-distributing share EUR hedged	59,783,511	71,943,796	43,267,793	88,459,514
I Class non-distributing share GBP hedged	51,694,197	13,060,530	2,230,301	62,524,426
I Class non-distributing share JPY hedged	48,092,480	11,200,761	5,796,324	53,496,917
J Class distributing (M) share	1,473,375	257,502	468,497	1,262,380
X Class distributing (M) share	1,965,036	34,860,592	687,765	36,137,863
X Class distributing (M) share AUD hedged	1,797,207	68,189	324,921	1,540,475
X Class distributing (M) share EUR hedged	230,758	127,742	85,743	272,757
X Class distributing (Q) share EUR hedged	-	4,995,436	-	4,995,436
X Class distributing (Q) share GBP hedged	27,007,730	3,827,870	3,065,535	27,770,065
X Class non-distributing share	5,944,343	29,138,618	147,654	34,935,307
X Class non-distributing share AUD hedged	11,980,552	2,960,379	2,470,564	12,470,367
X Class non-distributing share CAD hedged	50,031,450	62,595,767	3,841,864	108,785,353
X Class non-distributing share CHF hedged	881,847	2,967,297	-	3,849,144
X Class non-distributing share EUR hedged	1,301,125	5,203,803	624,653	5,880,275
X Class non-distributing share GBP hedged	34,879,935	13,800,601	596,358	48,084,178
X Class non-distributing share SEK hedged	132,011,682	29,263,082	61,968,446	99,306,318

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Flexible Multi-Asset Fund				
A Class non-distributing share	1,055,463	848,440	368,904	1,534,999
A Class non-distributing share USD hedged	599,811	408,871	193,930	814,752
C Class non-distributing share	1,064,705	481,740	305,336	1,241,109
C Class non-distributing share USD hedged	245,808	16,246	120,002	142,052
D Class non-distributing share	9,622,563	4,583,694	2,105,185	12,101,072
D Class non-distributing share USD hedged	27,633	30,269	24,833	33,069
E Class non-distributing share	4,753,474	574,238	848,725	4,478,987
E Class non-distributing share USD hedged	597,656	60,107	214,276	443,487
I Class non-distributing share	-	430	-	430
Global Allocation Fund				
A Class distributing (A) share	15,953,233	1,941,970	3,198,280	14,696,923
A Class distributing (A) share EUR hedged	3,627,883	626,776	1,735,985	2,518,674
A Class non-distributing share	135,793,753	24,649,564	37,791,367	122,651,950
A Class non-distributing share AUD hedged	7,517,890	4,072,424	3,838,099	7,752,215
A Class non-distributing share CHF hedged	2,903,600	227,268	439,987	2,690,881
A Class non-distributing share CNH hedged	45,992	140,547	12,884	173,655
A Class non-distributing share EUR hedged	26,617,600	11,311,239	8,580,493	29,348,346
A Class non-distributing share GBP hedged	2,336,379	442,116	489,168	2,289,327
A Class non-distributing share HKD hedged	10,116,514	10,093,446	8,692,380	11,517,580
A Class non-distributing share PLN hedged	2,601,342	2,570,747	2,448,595	2,723,494
A Class non-distributing share SGD hedged	8,373,290	1,004,656	2,224,774	7,153,172
C Class non-distributing share	15,690,586	859,403	3,371,430	13,178,559
C Class non-distributing share EUR hedged	2,469,255	694,987	602,671	2,561,571
D Class distributing (A) share	128,098	1,110,100	995,070	243,128
D Class distributing (A) share EUR hedged	177,848	360,700	87,491	451,057
D Class non-distributing share	4,256,267	1,595,423	2,399,871	3,451,819
D Class non-distributing share AUD hedged	14,873	36,982	5,614	46,241
D Class non-distributing share CHF hedged	201,528	225,787	120,592	306,723
D Class non-distributing share EUR hedged	8,143,916	4,003,131	3,615,541	8,531,506
D Class non-distributing share GBP hedged	1,390,093	306,304	281,825	1,414,572
D Class non-distributing share PLN hedged	1,362	-	-	1,362
D Class non-distributing share SGD hedged	15	17,763	-	17,778
D Class non-distributing UK reporting fund share	12,594,820	5,628,003	5,809,795	12,413,028
E Class non-distributing share	20,897,168	2,451,204	4,603,897	18,744,475
E Class non-distributing share EUR hedged	13,907,225	3,771,851	3,151,727	14,527,349
E Class non-distributing share PLN hedged	476,364	338,219	471,175	343,408
I Class non-distributing share	16,618,452	3,935,249	5,373,896	15,179,805
I Class non-distributing share EUR hedged	7,759,481	577,954	3,125,979	5,211,456
I Class non-distributing share SGD hedged	10,416,085	-	2,384,670	8,031,415
J Class non-distributing share	486,621	17,281	104,915	398,987
X Class distributing (A) share	113,594,493	2,383,419	24,753,286	91,224,626
X Class non-distributing share	22,990,551	5,198,216	4,442,714	23,746,053
X Class non-distributing share AUD hedged	4,744,561	2,545,985	1,318,477	5,972,069
X Class non-distributing share EUR hedged	13,686,819	6,525,918	20,212,287	450
X Class non-distributing share JPY hedged	2,007,424	3,089,957	601,638	4,495,743
Global Bond Income Fund⁽¹⁾				
A Class distributing (S) share	-	500	-	500
A Class non-distributing share	-	500	-	500
D Class non-distributing share	-	500	-	500
D Class non-distributing share CHF hedged	-	503	-	503
D Class non-distributing share EUR hedged	-	430	-	430
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	381	-	381
E Class distributing (Q) share EUR hedged	-	435	-	435
E Class non-distributing share EUR hedged	-	430	-	430
I Class non-distributing share	-	1,005	-	1,005
I Class non-distributing share EUR hedged	-	435	-	435
X Class non-distributing share	-	7,496,500	-	7,496,500

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Corporate Bond Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	348,238	19,704	40,362	327,580
A Class distributing (M) share AUD hedged	141,249	49,533	46,673	144,109
A Class distributing (M) share CAD hedged	308,782	501	83,633	225,650
A Class distributing (M) share GBP hedged	506,611	88,377	283,380	311,608
A Class distributing (M) share NZD hedged	102,546	207,864	69,115	241,295
A Class distributing (Q) share	249,975	12,188	114,194	147,969
A Class distributing (R) share AUD hedged	4,541,534	1,085,493	1,550,654	4,076,373
A Class distributing (R) share CNH hedged	2,902,261	882,755	1,259,462	2,525,554
A Class distributing (R) share NZD hedged	187,036	93,987	124,744	156,279
A Class distributing (S) share	38,009,730	7,837,252	20,233,181	25,613,801
A Class distributing (S) share HKD hedged	1,545,874	222,512	881,482	886,904
A Class distributing (S) share SGD hedged	254,729	21,828	125,463	151,094
A Class non-distributing share	10,911,212	4,290,236	8,294,525	6,906,923
A Class non-distributing share EUR hedged	3,606,299	1,018,044	1,987,157	2,637,186
A Class non-distributing share SEK hedged	64,445	98	27,031	37,512
A Class non-distributing share SGD hedged	7,216	47,574	47,574	7,216
D Class distributing (Q) share GBP hedged	-	370	-	370
D Class non-distributing share	5,568,105	3,427,813	5,817,542	3,178,376
D Class non-distributing share EUR hedged	11,052,837	14,823,971	14,786,608	11,090,200
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	448,434	188,154	436,161	200,427
E Class non-distributing share	834,801	48,292	285,024	598,069
E Class non-distributing share EUR hedged	1,972,128	272,689	1,079,590	1,165,227
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	30,942,172	7,027,464	5,394,091	32,575,545
I Class non-distributing share	3,167,266	7,599,758	5,697,130	5,069,894
I Class non-distributing share CAD hedged	590	-	-	590
I Class non-distributing share EUR hedged	4,568,632	8,520,549	5,364,514	7,724,667
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	15,376,713	3,663,092	10,705,254	8,334,551
X Class distributing (R) share AUD hedged	3,871,951	-	-	3,871,951
X Class non-distributing share	5,699,412	3,501,542	2,777,441	6,423,513
X Class non-distributing share EUR hedged	41,015,617	7,936,623	9,286,057	39,666,183
X Class non-distributing share NOK hedged	-	501,251	-	501,251
Global Dynamic Equity Fund				
A Class distributing (A) share	105,080	7,043	23,211	88,912
A Class non-distributing share	16,344,476	6,962,193	7,251,935	16,054,734
A Class non-distributing share CNH hedged	310	-	-	310
A Class non-distributing share EUR hedged	1,783,653	307,408	1,655,937	435,124
C Class non-distributing share	1,625,941	137,556	342,618	1,420,879
C Class non-distributing share EUR hedged	85,575	40,450	24,886	101,139
D Class distributing (A) share	825,014	17,056	294,171	547,899
D Class non-distributing share	4,452,574	490,071	2,054,860	2,887,785
D Class non-distributing share EUR hedged	56,626	158,806	159,004	56,428
E Class non-distributing share	3,179,658	304,831	1,076,337	2,408,152
E Class non-distributing share EUR hedged	248,273	202,771	52,686	398,358
X Class non-distributing share	3,924,653	6,141,681	5,245	10,061,089
Global Enhanced Equity Yield Fund				
A Class distributing (Q) (G) share	20,543,204	25,923,705	20,787,340	25,679,569
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	398,678	120,853	169,205	350,326
A Class distributing (R) share AUD hedged	9,336,584	13,184,706	9,277,368	13,243,922
A Class distributing (R) share CAD hedged	570,149	447,532	382,240	635,441
A Class distributing (R) share CNH hedged	5,680,198	8,202,003	1,592,081	12,290,120
A Class distributing (R) share NZD hedged	1,438,798	2,549,007	2,123,653	1,864,152
A Class distributing (S) share	50,032,022	74,385,832	49,509,124	74,908,730
A Class distributing (S) share HKD hedged	3,853,439	3,011,636	2,336,092	4,528,983
A Class distributing (S) UK reporting fund share GBP hedged	1,038,126	759,633	1,119,096	678,663
A Class non-distributing share	2,822,362	12,714,206	7,122,464	8,414,104
A Class non-distributing share EUR hedged	243,459	471,268	330,366	384,361
A Class non-distributing share SGD hedged	16	4,379	-	4,395

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
C Class distributing (Q) (G) share	1,386,460	34,653	354,042	1,067,071
C Class non-distributing share	254,850	37,406	90,744	201,512
D Class distributing (Q) (G) share	1,644,504	438,993	397,373	1,686,124
D Class non-distributing share EUR hedged	10,087	8,382	9,535	8,934
D Class non-distributing UK reporting fund share	141,124	4,366	15,270	130,220
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	151,105	213,572	46,963	317,714
E Class non-distributing share	1,163	7,346	342	8,167
E Class non-distributing share EUR hedged	38,079	59,356	39,588	57,847
I Class distributing (M) share	7,807,350	1,337,186	3,520,000	5,624,536
I Class distributing (Q) share	7,213,179	4,034,026	460,566	10,786,639
I Class non-distributing share	-	410	-	410
X Class non-distributing share	-	15,124	2,101	13,023
Global Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	3,032,888	458,770	1,477,956	2,013,702
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	8,957	9,908	398	18,467
A Class distributing (Q) (G) share	16,451,843	2,605,176	6,405,712	12,651,307
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	2,083,528	1,072,438	1,033,277	2,122,689
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	2,231,949	62,637	535,295	1,759,291
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	624,906	282,699	120,133	787,472
A Class distributing (R) share AUD hedged	3,853,154	1,228,441	1,903,771	3,177,824
A Class distributing (R) share CNH hedged	65,154	173,527	43,852	194,829
A Class distributing (R) share ZAR hedged	211,059	541,575	525,013	227,621
A Class distributing (S) share	8,371,237	3,929,303	3,582,309	8,718,231
A Class distributing (S) share CNH hedged	135,659	90,190	54,502	171,347
A Class distributing (S) share HKD hedged	139,249	883,097	935,703	86,643
A Class distributing (S) share SGD hedged	9,317,277	1,033,511	2,963,225	7,387,563
A Class non-distributing share	37,232,243	7,105,197	14,731,352	29,606,088
A Class non-distributing share CHF hedged	92,863	53,026	35,840	110,049
A Class non-distributing share EUR hedged	2,349,372	1,279,373	1,447,904	2,180,841
A Class non-distributing share PLN hedged	3,463,302	9,233,480	10,204,862	2,491,920
A Class non-distributing share SGD hedged	1,217,974	176,233	338,275	1,055,932
C Class distributing (Q) (G) share	3,537,694	160,168	1,225,755	2,472,107
C Class non-distributing share	6,207,574	563,183	2,161,085	4,609,672
D Class distributing (A) (G) share	1,771,748	279,745	944,878	1,106,615
D Class distributing (Q) (G) share	2,517,110	522,312	746,041	2,293,381
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	528,923	76,749	20,681	584,991
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	1,260,533	33,529	720,542	573,520
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	2,739,865	902,818	1,187,919	2,454,764
D Class non-distributing share	19,954,806	8,222,374	13,545,516	14,631,664
D Class non-distributing share CHF hedged	915,072	419,799	223,153	1,111,718
D Class non-distributing share EUR hedged	1,450,623	845,951	891,603	1,404,971
D Class non-distributing share PLN hedged	1,397	-	-	1,397
D Class non-distributing share SGD hedged	14,009	-	8,551	5,458
E Class distributing (Q) (G) share	1,948,190	362,043	896,960	1,413,273
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	516,555	3,301,161	801,565	3,016,151
E Class non-distributing share	1,791,901	948,136	686,245	2,053,792
E Class non-distributing share EUR hedged	-	12,768	-	12,768
I Class non-distributing share	2,688,489	865,225	1,587,909	1,965,805
X Class distributing (Q) (G) share	11,348,347	222,623	5,713,550	5,857,420
X Class non-distributing share	8,128,628	3,390,157	7,734,741	3,784,044

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Government Bond Fund				
A Class distributing (D) share	78,426	2,662	25,866	55,222
A Class distributing (D) share EUR hedged	85,794	6,953	25,871	66,876
A Class distributing (M) share	1,172,040	423,342	762,971	832,411
A Class distributing (M) share EUR hedged	186,358	47,681	61,219	172,820
A Class distributing (M) share GBP hedged	382	-	-	382
A Class distributing (M) share HKD hedged	390	-	-	390
A Class non-distributing share	8,142,104	3,379,068	5,797,762	5,723,410
A Class non-distributing share EUR hedged	2,201,860	779,601	1,585,775	1,395,686
C Class distributing (D) share	8,917	-	2,727	6,190
C Class distributing (D) share EUR hedged	6,275	-	-	6,275
C Class distributing (M) share	2,651	-	-	2,651
C Class non-distributing share	61,240	75,333	37,590	98,983
C Class non-distributing share EUR hedged	165,142	13,459	75,003	103,598
D Class distributing (M) share	56,111	7,917	36,554	27,474
D Class distributing (M) share EUR hedged	531,610	-	173,300	358,310
D Class non-distributing share	384,469	2,240,960	1,716,646	908,783
D Class non-distributing share EUR hedged	3,299,484	3,367,247	3,159,231	3,507,500
E Class non-distributing share	646,307	66,266	131,425	581,148
E Class non-distributing share EUR hedged	883,153	93,895	261,340	715,708
I Class distributing (A) share EUR hedged	-	415	-	415
I Class non-distributing share	2,573,011	-	548,651	2,024,360
X Class non-distributing share EUR hedged	1,181,261	1,188,123	422,577	1,946,807
X Class non-distributing share NOK hedged	-	501,402	-	501,402
X Class non-distributing share SEK hedged	8,739,563	1,403,371	134,629	10,008,305
X Class non-distributing UK reporting fund share	9,522,429	379,545	7,251,254	2,650,720

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global High Yield Bond Fund				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	2,586,365	740,192	893,398	2,433,159
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	432,713	188,522	240,977	380,258
A Class distributing (M) share	11,383,488	6,596,357	9,835,603	8,144,242
A Class distributing (M) share EUR hedged	3,049,224	500,647	1,059,897	2,489,974
A Class distributing (Q) share	26,583	30,943	3,585	53,941
A Class distributing (R) share AUD hedged	13,228,817	3,568,578	4,784,492	12,012,903
A Class distributing (R) share ZAR hedged	3,116,190	2,618,086	1,981,910	3,752,366
A Class distributing (S) share	36,032,483	15,683,429	23,073,799	28,642,113
A Class distributing (S) share HKD hedged	7,030,114	603,660	2,474,944	5,158,830
A Class distributing (S) share SGD hedged	-	680	-	680
A Class non-distributing share	20,955,238	18,049,503	28,388,832	10,615,909
A Class non-distributing share EUR hedged	9,737,951	1,279,732	8,605,144	2,412,539
A Class non-distributing share GBP hedged	1,185,926	46,428	161,919	1,070,435
A Class non-distributing share PLN hedged	7,607,709	3,097,062	5,001,469	5,703,302
A Class non-distributing share SEK hedged	4,960,421	2,164,587	2,197,893	4,927,115
C Class distributing (D) share	407,863	15,477	114,525	308,815
C Class distributing (D) share EUR hedged	28,570	-	-	28,570
C Class non-distributing share	284,131	13,161	66,802	230,490
C Class non-distributing share EUR hedged	1,578,564	117,714	534,494	1,161,784
D Class distributing (M) share	1,857,487	4,097,249	1,575,445	4,379,291
D Class distributing (M) share EUR hedged	303,757	36,765	285,000	55,522
D Class distributing (Q) share GBP hedged	1,004,360	351,049	217,051	1,138,358
D Class non-distributing share	3,417,217	2,487,663	4,178,466	1,726,414
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	8,224,833	3,590,334	7,873,021	3,942,146
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	860,231	86,254	697,756	248,729
E Class distributing (Q) share EUR hedged	16,624,172	1,887,523	5,937,309	12,574,386
E Class non-distributing share	2,819,868	173,457	1,043,315	1,950,010
E Class non-distributing share EUR hedged	6,022,923	664,552	2,397,787	4,289,688
I Class distributing (A) share EUR hedged	1,695,455	476,028	1,533,620	637,863
I Class distributing (M) share	2,517,141	-	-	2,517,141
I Class non-distributing share	7,090,286	1,841,732	4,988,280	3,943,738
I Class non-distributing share CAD hedged	590	-	-	590
I Class non-distributing share EUR hedged	-	410	-	410
X Class distributing (A) share EUR hedged	2,961,505	-	-	2,961,505
X Class distributing (R) share AUD hedged	680	997,009	-	997,689
X Class non-distributing share	-	5,934	14	5,920
X Class non-distributing share EUR hedged	1,233,493	1,602,122	1,040,849	1,794,766
X Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	34,907	-	34,907	-

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Inflation Linked Bond Fund				
A Class distributing (M) share	229,187	59,628	118,484	170,331
A Class non-distributing share	2,048,907	876,074	947,467	1,977,514
A Class non-distributing share EUR hedged	425,855	1,358,035	1,326,618	457,272
C Class distributing (M) share	68,440	-	39,612	28,828
C Class non-distributing share	342,601	3,530	64,875	281,256
D Class distributing (M) share	95,107	267,651	99,583	263,175
D Class non-distributing share	1,180,806	3,241,553	3,730,228	692,131
D Class non-distributing share EUR hedged	4,481,105	1,356,527	1,112,332	4,725,300
E Class non-distributing share EUR hedged	3,130,802	854,097	821,999	3,162,900
X Class non-distributing share EUR hedged	7,317,547	270,031	6,949,951	637,627
Global Long-Horizon Equity Fund				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
A Class non-distributing share EUR hedged	450	-	-	450
D Class non-distributing share	1,008	-	-	1,008
D Class non-distributing share EUR hedged	447	-	-	447
E Class non-distributing share	450	2,635	-	3,085
E Class non-distributing share EUR hedged	450	4,499	1,680	3,269
X Class non-distributing share	497,500	-	-	497,500
Global Multi-Asset Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	352,540	63,513	41,480	374,573
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	5,399	42,106	-	47,505
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	5,061,222	2,967,600	618,073	7,410,749
A Class distributing (M) (G) share	67,873,343	16,534,331	6,407,084	78,000,590
A Class distributing (Q) (G) share	3,429,858	2,513,210	431,045	5,512,023
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	487,287	81,391	87,654	481,024
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	433,007	619,424	96,397	956,034
A Class distributing (R) share AUD hedged	23,353,067	11,629,569	8,318,086	26,664,550
A Class distributing (R) share CAD hedged	1,039,437	709,546	368,024	1,380,959
A Class distributing (R) share CNH hedged	28,671	60,107	-	88,778
A Class distributing (R) share GBP hedged	4,787,092	3,156,781	1,826,255	6,117,618
A Class distributing (R) share NZD hedged	2,562,826	2,071,897	1,362,202	3,272,521
A Class distributing (S) share	106,415,605	79,356,944	38,892,161	146,880,388
A Class distributing (S) share EUR hedged	9,910,283	22,655,808	3,696,366	28,869,725
A Class distributing (S) share HKD hedged	3,846,418	4,714,433	3,251,568	5,309,283
A Class distributing (S) share SGD hedged	95,370,267	48,584,932	25,911,225	118,043,974
A Class non-distributing share	74,103,712	105,184,712	104,684,585	74,603,839
A Class non-distributing share CHF hedged	43,855	46,787	25,000	65,642
A Class non-distributing share EUR hedged	5,068,683	10,204,739	7,541,802	7,731,620
C Class distributing (S) share	9,721,349	1,362,570	5,117,553	5,966,366
C Class non-distributing share	3,474,325	765,741	901,026	3,339,040
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	115,265	177,360	29,600	263,025
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	2,643,429	5,392,258	1,545,215	6,490,472
D Class distributing (S) share	15,634,024	22,392,465	4,655,361	33,371,128
D Class distributing (S) share GBP hedged	-	482,278	-	482,278
D Class non-distributing share	15,414,063	10,340,429	11,339,861	14,414,631
D Class non-distributing share CHF hedged	42,515	76,185	21,000	97,700
D Class non-distributing share EUR hedged	4,235,948	5,365,578	1,902,129	7,699,397
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	105,213,346	38,017,350	16,029,704	127,200,992
E Class distributing (Y) share EUR hedged	17,890,465	7,862,712	2,176,278	23,576,899
E Class non-distributing share	23,659,805	21,385,883	24,408,174	20,637,514
E Class non-distributing share EUR hedged	9,970,127	7,851,822	3,942,443	13,879,506
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	17,094,860	126,169	20,989	17,200,040
I Class non-distributing share	19,616,528	1,920,874	6,501,070	15,036,332
I Class non-distributing share EUR hedged	36,692,399	17,727,446	7,237,815	47,182,030
X Class distributing (Q) (G) share	14,792,386	-	-	14,792,386
X Class distributing (R) share AUD hedged	1,779,315	1,851,200	87,545	3,542,970
X Class non-distributing share	879,096	833,369	258,764	1,453,701

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Opportunities Fund				
A Class distributing (A) share	1,957	1,100	1,104	1,953
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,360,637	11,010	147,343	1,224,304
A Class non-distributing share	4,796,351	838,892	977,726	4,657,517
A Class non-distributing share SGD hedged	147,363	10,740	132,604	25,499
C Class non-distributing share	153,404	7,399	29,618	131,185
D Class distributing (A) UK reporting fund share	24,706	3,473	758	27,421
D Class non-distributing share	225,285	42,448	95,162	172,571
E Class non-distributing share	394,735	94,189	103,255	385,669
Global SmallCap Fund				
A Class non-distributing share	2,981,058	845,093	1,435,919	2,390,232
A Class non-distributing share AUD hedged	34,445	166,842	148,589	52,698
C Class non-distributing share	140,600	23,843	46,933	117,510
D Class non-distributing share	354,046	60,904	205,098	209,852
E Class non-distributing share	110,391	39,210	45,739	103,862
India Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	50,195	7,446	8,449	49,192
A Class non-distributing share	13,156,150	6,644,520	7,536,308	12,264,362
C Class non-distributing share	564,101	227,945	293,942	498,104
D Class distributing (A) UK reporting fund share	148,794	53,733	66,156	136,371
D Class non-distributing share	1,401,155	2,444,273	1,681,186	2,164,242
E Class non-distributing share	1,306,924	266,076	293,319	1,279,681
X Class non-distributing share	245,617	1,803,836	360,014	1,689,439
Japan Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	54,469	4,888	3,564	55,793
A Class non-distributing share	5,335,974	9,161,002	10,700,035	3,796,941
A Class non-distributing share EUR hedged	319,636	578,308	622,850	275,094
A Class non-distributing share USD hedged	583,546	1,665,121	1,709,059	539,608
C Class non-distributing share	647,260	1,387,071	1,294,791	739,540
D Class distributing (A) UK reporting fund share	14,805	13,845	10,490	18,160
D Class non-distributing share	3,301,639	746,519	3,132,463	915,695
D Class non-distributing share EUR hedged	4,585,648	4,499,679	4,761,074	4,324,253
E Class non-distributing share	744,799	1,946,374	1,985,408	705,765
E Class non-distributing share EUR hedged	2,313,223	479,713	796,851	1,996,085
I Class non-distributing share	507	3,431,413	3,431,413	507
X Class non-distributing share	790,485	24,875	118,139	697,221
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	757	1,907	634	2,030
A Class non-distributing share	2,467,608	3,134,313	3,091,023	2,510,898
A Class non-distributing share EUR hedged	127,805	503,412	467,013	164,204
A Class non-distributing share USD hedged	2,557,049	4,488,915	5,415,905	1,630,059
C Class non-distributing share	99,685	51,208	74,431	76,462
D Class distributing (A) UK reporting fund share	2,244	2,090	3,267	1,067
D Class non-distributing share	7,294,564	1,986,833	2,231,437	7,049,960
D Class non-distributing share EUR hedged	28,791	773,036	587,245	214,582
E Class non-distributing share	212,735	290,743	239,205	264,273
I Class non-distributing share	478	4,450,701	1,356,191	3,094,988
I Class non-distributing share EUR hedged	-	430	-	430
X Class distributing (A) UK reporting fund share	171,507	-	-	171,507
X Class non-distributing share	214,624	46,460	26,833	234,251

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Latin American Fund				
A Class distributing (A) share	86,107	15,715	10,269	91,553
A Class distributing (A) UK reporting fund share	36,169	834	17,366	19,637
A Class non-distributing share	18,973,188	5,911,337	8,150,789	16,733,736
A Class non-distributing share AUD hedged	228,692	2,890,798	2,358,685	760,805
A Class non-distributing share CHF hedged	11,811	3,951	951	14,811
A Class non-distributing share HKD hedged	229,013	1,027,155	977,003	279,165
A Class non-distributing share PLN hedged	1,779,066	2,924,837	2,743,998	1,959,905
A Class non-distributing share SGD hedged	540,597	501,559	367,595	674,561
C Class non-distributing share	338,354	309,258	419,389	228,223
D Class distributing (A) share	1,027	293	293	1,027
D Class distributing (A) UK reporting fund share	8,463	16,930	5,514	19,879
D Class non-distributing share	1,736,813	1,811,561	2,082,126	1,466,248
D Class non-distributing share CHF hedged	39,917	6,900	3,400	43,417
D Class non-distributing share EUR hedged	17,241	24,951	35,689	6,503
D Class non-distributing share PLN hedged	1,592	-	-	1,592
D Class non-distributing share SGD hedged	790	-	-	790
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,439	6,577	3,652	4,364
E Class non-distributing share	724,650	285,745	361,832	648,563
I Class non-distributing share	-	2,900,500	-	2,900,500
J Class non-distributing share	268,275	35,329	70,478	233,126
X Class distributing (A) UK reporting fund share	64	-	-	64
X Class non-distributing share	7,059	6,925	2,399	11,585
Natural Resources Growth & Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	273,214	93,522	89,390	277,346
A Class distributing (M) (G) share	500	-	-	500
A Class distributing (Q) (G) share	401,880	40,050	71,725	370,205
A Class non-distributing share	4,804,418	1,157,399	1,244,045	4,717,772
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	398,905	163,110	173,897	388,118
E Class non-distributing share	1,451,126	361,538	583,655	1,229,009
I Class distributing (A) (G) share	-	5,123,989	-	5,123,989
New Energy Fund				
A Class distributing (A) share	2,630,218	238,293	2,538,467	330,044
A Class distributing (A) UK reporting fund share	385,709	133,590	67,847	451,452
A Class non-distributing share	89,536,753	13,848,106	20,561,399	82,823,460
A Class non-distributing share EUR hedged	-	430	-	430
C Class non-distributing share	1,707,024	634,937	483,843	1,858,118
D Class distributing (A) share	231,091	1,351,945	106,018	1,477,018
D Class distributing (A) UK reporting fund share	621,510	425,170	236,932	809,748
D Class non-distributing share	5,119,395	2,046,921	2,297,598	4,868,718
E Class non-distributing share	12,252,619	2,418,913	2,853,158	11,818,374
I Class non-distributing share	11,539,216	5,485,911	7,935,445	9,089,682
S Class non-distributing share	-	576,931	118,427	458,504
X Class non-distributing share	1,425,890	260	255,931	1,170,219
X Class non-distributing share EUR hedged	-	1,457,451	306	1,457,145
North American Equity Income Fund				
A Class distributing (Q) (G) share	424,147	75,619	148,395	351,371
A Class non-distributing share	1,337,686	195,860	405,700	1,127,846
C Class distributing (Q) (G) share	480,518	19,368	54,568	445,318
C Class non-distributing share	929,142	19,714	243,908	704,948
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	34,127	495	6,022	28,600
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	16,328	15,159	18,723	12,764
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,596,826	1,735,915	1,252,619	2,080,122
E Class distributing (Q) (G) share	99,367	60,959	21,893	138,433
E Class non-distributing share	50,844	110,718	16,600	144,962
E Class non-distributing share EUR hedged	19,982	32,211	10,350	41,843
X Class distributing (Q) (G) share	3,577,842	-	2,772,025	805,817
X Class non-distributing share	-	6,002	4,956	1,046

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Pacific Equity Fund				
A Class non-distributing share	2,267,212	540,309	896,789	1,910,732
C Class non-distributing share	288,848	34,568	70,601	252,815
D Class non-distributing share	985,944	136,216	712,571	409,589
E Class non-distributing share	770,256	95,606	179,148	686,714
I Class non-distributing share	500	2,059,808	2,059,808	500
Strategic Global Bond Fund				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
A Class non-distributing share EUR hedged	13,516	-	-	13,516
D Class non-distributing share	1,724	1,326	1,985	1,065
D Class non-distributing share EUR hedged	447	-	-	447
E Class non-distributing share	1,603	4,163	486	5,280
E Class non-distributing share EUR hedged	24,930	175,530	136,799	63,661
X Class non-distributing share	4,919,687	-	-	4,919,687
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund⁽³⁾				
A Class non-distributing share	1,122,012	823	167,973	954,862
D Class distributing (M) UK reporting fund share	2,534,134	-	67,982	2,466,152
D Class non-distributing UK reporting fund share	601,134	39,911	176,465	464,580
I Class non-distributing share	7,681,920	2,322,716	1,277,427	8,727,209
X Class non-distributing share	4,508,934	-	1,168,967	3,339,967
United Kingdom Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	335,594	14,783	44,625	305,752
A Class non-distributing share	585,465	322,134	236,420	671,179
C Class non-distributing share	18,657	5,635	3,137	21,155
D Class distributing (A) UK reporting fund share	65,605	36,305	13,296	88,614
D Class non-distributing share	6,215	37,999	12,770	31,444
D Class non-distributing UK reporting fund share	11,890	-	11,890	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	222,302	221,450	372,492	71,261
E Class non-distributing share	78,995	27,265	20,877	85,383
I Class non-distributing share	178,242	1,319,277	1,342,952	154,567
X Class non-distributing share	218,756	8,526	51,260	176,022
US Basic Value Fund				
A Class distributing (A) share	31,868	4,892	17,579	19,181
A Class distributing (A) UK reporting fund share	17,137	19	6,402	10,754
A Class non-distributing share	6,307,447	1,617,263	3,350,471	4,574,239
A Class non-distributing share CNH hedged	328	-	-	328
A Class non-distributing share EUR hedged	1,066,849	67,630	545,624	588,855
A Class non-distributing share SGD hedged	95,435	25,577	88,137	32,875
C Class non-distributing share	414,073	36,488	140,634	309,927
C Class non-distributing share EUR hedged	10,660	320	4,130	6,850
D Class distributing (A) share	7,611	2	1,997	5,616
D Class distributing (A) UK reporting fund share	34,810	2,104	23,697	13,217
D Class non-distributing share	931,376	374,926	279,991	1,026,311
D Class non-distributing share EUR hedged	89,565	68,755	35,379	122,941
E Class non-distributing share	644,763	62,121	107,294	599,590
E Class non-distributing share EUR hedged	126,108	43,688	43,584	126,212
I Class non-distributing share	1,395,646	321,520	985,442	731,724
X Class non-distributing share	63,912	52,733	28,135	88,510

⁽³⁾ Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar Bond Fund ⁽²⁾				
A Class distributing (D) share	1,366,210	187,989	650,818	903,381
A Class distributing (M) share	696,655	514,562	687,898	523,319
A Class distributing (S) share GBP hedged	378	3,413	3,413	378
A Class distributing (S) share HKD hedged	390	-	-	390
A Class non-distributing share	3,446,540	2,480,629	3,510,152	2,417,017
C Class distributing (D) share	1,053,895	26,091	268,617	811,369
C Class non-distributing share	766,687	166,924	453,015	480,596
D Class distributing (M) share	2,560,066	756,537	767,560	2,549,043
D Class non-distributing share	4,781,114	1,999,052	2,425,311	4,354,855
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	20,983	27,409	-	48,392
E Class non-distributing share	238,111	22,826	37,932	223,005
I Class distributing (Q) share	-	2,002,092	-	2,002,092
I Class non-distributing share	6,332,532	15,979,512	3,365,048	18,946,996
I Class non-distributing share EUR hedged	1,803,590	2,002,528	1,770,114	2,036,004
X Class distributing (Q) share	-	500	-	500
X Class non-distributing share	-	1,319	2	1,317
US Dollar High Yield Bond Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	156,785	43,716	16,338	184,163
A Class distributing (D) share	11,032,285	2,859,402	3,830,921	10,060,766
A Class distributing (M) share	27,749,128	9,129,549	16,309,152	20,569,525
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,461,633	1,133,248	792,670	1,802,211
A Class distributing (M) share CAD hedged	1,090,090	305,252	582,570	812,772
A Class distributing (M) share EUR hedged	348,615	123,942	93,243	379,314
A Class distributing (M) share GBP hedged	934,451	187,511	545,196	576,766
A Class distributing (M) share NZD hedged	398,018	175,935	220,157	353,796
A Class distributing (M) share SGD hedged	1,365,482	1,426,828	786,863	2,005,447
A Class distributing (R) share AUD hedged	17,400,872	2,797,699	5,326,925	14,871,646
A Class distributing (R) share ZAR hedged	1,900,085	1,485,120	1,792,843	1,592,362
A Class distributing (S) share	236,497,648	33,231,531	84,154,355	185,574,824
A Class distributing (S) share HKD hedged	14,300,751	4,201,920	9,681,910	8,820,761
A Class distributing (S) Share SGD hedged	1,187,809	478,042	365,496	1,300,355
A Class non-distributing share	15,216,798	23,602,150	27,833,810	10,985,138
A Class non-distributing share AUD hedged	456,370	485,298	484,586	457,082
A Class non-distributing share CHF hedged	102,371	92,735	92,971	102,135
A Class non-distributing share EUR hedged	144,311	54,928	74,370	124,869
A Class non-distributing share SGD hedged	107,650	55,696	75,517	87,829
C Class distributing (D) share	1,766,029	12,004	262,429	1,515,604
C Class non-distributing share	742,757	306,594	472,535	576,816
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	519,024	49,593	102,858	465,759
D Class distributing (M) share	3,496,697	788,988	1,160,933	3,124,752
D Class distributing (M) share SGD hedged	611	-	-	611
D Class non-distributing share AUD hedged	49,251	-	-	49,251
D Class non-distributing share CHF hedged	236,443	20,783	89,855	167,371
D Class non-distributing share EUR hedged	107,772	48,538	56,938	99,372
D Class non-distributing share SGD hedged	557	-	-	557
D Class non-distributing UK reporting fund share	3,737,174	3,806,190	4,041,640	3,501,724
E Class non-distributing share	722,547	70,664	239,895	553,316
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	2,391,406	743,144	2,203,316	931,234
I Class distributing (M) share	728,896	5,507,732	3,867,315	2,369,313
I Class non-distributing share	47,523,961	13,850,246	43,942,380	17,431,827
I Class non-distributing share EUR hedged	21,739,142	5,619,140	19,790,755	7,567,527
X Class distributing (S) share	6,130,209	9,671,425	2,411,719	13,389,915
X Class non-distributing share	2,805	645	2,076	1,374

⁽²⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar Reserve Fund				
A Class non-distributing share	2,387,959	13,070,713	12,485,036	2,973,636
A Class non-distributing share GBP hedged	79,289	60,421	42,976	96,734
C Class non-distributing share	326,978	47,158	133,807	240,329
D Class non-distributing share GBP hedged	17	3	3	17
E Class non-distributing share	413,653	73,084	162,033	324,704
E Class non-distributing share GBP hedged	31,599	4,562	8,951	27,210
X Class non-distributing share	43,211	228,465	66,221	205,455
US Dollar Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (D) share	3,743,674	2,524,088	2,777,242	3,490,520
A Class distributing (M) share	1,826,408	1,145,417	1,535,410	1,436,415
A Class distributing (M) share SGD hedged	24,264	25,336	21,040	28,560
A Class non-distributing share	34,218,017	15,484,962	19,292,633	30,410,346
A Class non-distributing share EUR hedged	2,413,454	900,933	1,597,384	1,717,003
C Class distributing (D) share	409,818	108,316	153,578	364,556
C Class non-distributing share	1,283,018	436,367	996,465	722,920
D Class distributing (M) share	3,412,948	6,003,939	3,840,584	5,576,303
D Class non-distributing share	21,129,612	15,275,333	13,366,141	23,038,804
D Class non-distributing share EUR hedged	958,523	766,212	1,184,970	539,765
E Class non-distributing share	18,095,574	3,003,147	9,242,001	11,856,720
I Class non-distributing share	3,925,873	838,220	1,999,838	2,764,255
I Class non-distributing share EUR hedged	1,033,821	15,491,962	5,234,632	11,291,151
X Class non-distributing share	37,791,259	28,092,713	9,630,838	56,253,134
US Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) share	7,392	6,209	3,280	10,321
A Class distributing (A) share EUR hedged	3,648	145,638	5,018	144,268
A Class distributing (A) UK reporting fund share	354,624	5,696	41,728	318,592
A Class non-distributing share	11,293,964	5,750,555	4,131,741	12,912,778
A Class non-distributing share CNH hedged	328	3,466	-	3,794
A Class non-distributing share EUR hedged	2,355,558	1,128,311	1,464,538	2,019,331
C Class non-distributing share	942,218	280,959	368,898	854,279
C Class non-distributing share EUR hedged	29,441	36,732	9,307	56,866
D Class distributing (A) share	289	50	-	339
D Class distributing (A) UK reporting fund share	81,915	20,903	13,694	89,124
D Class non-distributing share	4,868,659	10,791,153	5,349,368	10,310,444
D Class non-distributing share EUR hedged	1,003,239	1,832,040	994,093	1,841,186
E Class non-distributing share	948,312	389,487	282,224	1,055,575
E Class non-distributing share EUR hedged	542,997	235,817	218,489	560,325
I Class non-distributing share	4,300,443	3,458,469	3,458,088	4,300,824
I Class non-distributing share EUR hedged	-	430	-	430
X Class non-distributing share	1,131,552	46,093	169,509	1,008,136
US Government Mortgage Fund				
A Class distributing (D) share	1,198,938	85,674	490,235	794,377
A Class distributing (M) share	7,061,908	1,272,104	7,216,715	1,117,297
A Class non-distributing share	2,610,409	18,265,911	18,629,258	2,247,062
C Class distributing (D) share	271,098	33,015	88,774	215,339
C Class non-distributing share	274,402	51,158	90,131	235,429
D Class distributing (M) share	611,144	305,974	619,338	297,780
D Class non-distributing share	1,167,763	656,804	789,605	1,034,962
E Class non-distributing share	223,431	59,942	64,248	219,125
I Class distributing (M) share	500	-	-	500
X Class distributing (M) share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	2,169,816	-	1,071,082	1,098,734
US Growth Fund				
A Class distributing (A) share	36,407	31,376	22,685	45,098
A Class non-distributing share	375,848	604,817	206,133	774,532
A Class non-distributing share EUR hedged	770,003	410,424	338,033	842,394
A Class non-distributing UK reporting fund share	4,350,144	6,994,728	4,597,121	6,747,751
C Class non-distributing share	744,926	122,921	148,157	719,690
D Class distributing (A) share	1,932,082	184,673	1,003,798	1,112,957
D Class non-distributing share	1,803,107	1,257,559	1,282,072	1,778,594
D Class non-distributing UK reporting fund share	10,802,822	5,750,775	12,738,647	3,814,950
E Class non-distributing share	625,192	590,954	342,932	873,214
I Class non-distributing share	500	10,234,638	6,065,338	4,169,800

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class non-distributing share	1,211,970	268,983	790,286	690,667
A Class non-distributing share AUD hedged	873,288	340,312	1,102,053	111,547
C Class non-distributing share	56,175	29,533	29,279	56,429
D Class non-distributing share	78,749	345,059	309,478	114,330
E Class non-distributing share	107,123	138,500	157,204	88,419
I Class non-distributing share	-	571,440	118,000	453,440
World Agriculture Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	17,696	984	618	18,062
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	106,824	4,337	6,363	104,798
A Class non-distributing share	3,267,554	1,453,033	2,176,425	2,544,162
A Class non-distributing share EUR hedged	518,077	144,662	266,154	396,585
A Class non-distributing share HKD	518,041	14,657	151,053	381,645
A Class non-distributing share PLN hedged	507,511	892,027	923,649	475,889
A Class non-distributing share SGD hedged	249,428	16,902	68,085	198,245
C Class non-distributing share	387,684	39,218	127,055	299,847
D Class distributing (A) share EUR hedged	347	-	-	347
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	37,236	11,548	12,393	36,391
D Class non-distributing share	1,489,516	140,502	1,402,630	227,388
D Class non-distributing share EUR hedged	42,307	468,238	383,750	126,795
D Class non-distributing share SGD hedged	548	-	-	548
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	69,541	18,133	3,207	84,467
E Class non-distributing share	882,923	109,918	235,405	757,436
I Class non-distributing share	295,060	21,207	12,989	303,278
X Class distributing (A) share	430,222	-	84,571	345,651
X Class non-distributing share	-	1,829	45	1,784
World Bond Fund				
A Class distributing (D) share	75,912	41,821	28,251	89,482
A Class distributing (M) share	261,179	196,785	244,678	213,286
A Class distributing (R) share CNH hedged	350	-	-	350
A Class distributing (S) share GBP hedged	378	-	-	378
A Class distributing (S) share HKD hedged	390	-	-	390
A Class distributing (S) share SGD hedged	-	680	-	680
A Class non-distributing share	2,589,979	671,127	1,503,593	1,757,513
A Class non-distributing share EUR hedged	157,391	11,447	69,676	99,162
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	251,140	33,909	59,200	225,849
C Class distributing (D) share	72,739	2,350	36,101	38,988
D Class distributing (M) share	96	211,112	9,700	201,508
D Class non-distributing share	644,953	1,025,650	545,708	1,124,895
D Class non-distributing share CHF hedged	1,550,230	276,180	534,000	1,292,410
D Class non-distributing share EUR hedged	85,655	35,968	105,454	16,169
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	47,216	283,640	51,197	279,659
E Class non-distributing share	226,738	43,319	94,474	175,583
I Class non-distributing share	1,768,749	2,237,557	1,287,584	2,718,722
X Class non-distributing share	3,955,153	1,391,441	1,058,502	4,288,092
X Class non-distributing share CHF hedged	8,074,083	-	5,255,947	2,818,136
X Class non-distributing share DKK hedged	5,500,586	-	-	5,500,586
X Class non-distributing share EUR hedged	1,080,901	21,755	185,328	917,328
X Class non-distributing share GBP hedged	16,831,649	-	425,035	16,406,614
X Class non-distributing share NOK hedged	31,741,827	-	-	31,741,827
X Class non-distributing share NZD hedged	795	-	-	795

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Energy Fund				
A Class distributing (A) share	839,473	129,455	333,957	634,971
A Class distributing (A) UK reporting fund share	318,809	60,604	150,309	229,104
A Class non-distributing share	99,003,538	53,912,842	89,197,493	63,718,887
A Class non-distributing share AUD hedged	3,631,631	6,236,931	7,953,068	1,915,494
A Class non-distributing share CHF hedged	406,014	134,276	111,847	428,443
A Class non-distributing share EUR hedged	15,077,256	4,471,880	11,037,496	8,511,640
A Class non-distributing share HKD hedged	2,852,593	3,701,339	4,716,685	1,837,247
A Class non-distributing share SGD hedged	16,923,694	5,622,250	10,940,681	11,605,263
C Class non-distributing share	1,441,051	188,305	672,647	956,709
C Class non-distributing share EUR hedged	638,132	412,803	510,982	539,953
D Class distributing (A) share	117,291	100,776	93,858	124,209
D Class distributing (A) UK reporting fund share	912,010	133,068	781,620	263,458
D Class non-distributing share	7,649,142	11,719,528	15,072,907	4,295,763
D Class non-distributing share CHF hedged	1,201,824	189,496	983,039	408,281
D Class non-distributing share EUR hedged	10,165,763	3,444,589	11,197,292	2,413,060
D Class non-distributing share SGD hedged	1,983	-	1,983	-
E Class non-distributing share	6,458,320	1,668,633	4,254,673	3,872,280
E Class non-distributing share EUR hedged	3,671,591	1,322,523	1,851,147	3,142,967
I Class non-distributing share	1,274,763	1,837,532	1,467,761	1,644,534
I Class non-distributing share EUR hedged	316,948	3,241,090	3,557,191	847
S Class non-distributing share	-	262,403	54,456	207,947
X Class non-distributing share	1,509,659	456,460	1,028,816	937,303
World Financials Fund				
A Class non-distributing share HKD hedged	-	73,780	-	73,780
A Class non-distributing share SGD hedged	-	4,409,824	1,096,549	3,313,275
A Class non-distributing UK reporting fund share	18,746,517	61,523,449	36,908,258	43,361,708
C Class non-distributing share	952,516	976,441	544,442	1,384,515
D Class non-distributing UK reporting fund share	6,781,574	13,183,672	10,836,025	9,129,221
E Class non-distributing share	1,159,007	1,202,506	803,420	1,558,093
X Class non-distributing share	41,035	55,855	5,265	91,625
World Gold Fund				
A Class distributing (A) share	546,487	189,738	229,621	506,604
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,754,768	921,514	757,822	1,918,460
A Class non-distributing share	20,823,039	5,027,027	6,219,515	19,630,551
A Class non-distributing share AUD hedged	2,307,762	6,159,144	5,334,644	3,132,262
A Class non-distributing share CHF hedged	2,703,634	478,504	528,210	2,653,928
A Class non-distributing share EUR hedged	33,700,988	13,105,355	14,693,652	32,112,691
A Class non-distributing share HKD hedged	4,633,020	3,641,287	3,200,662	5,073,645
A Class non-distributing share PLN hedged	100,513	261,337	114,167	247,683
A Class non-distributing share SGD hedged	10,371,832	6,362,857	6,135,520	10,599,169
A Class non-distributing UK reporting fund share	95,534,931	54,252,916	60,676,659	89,111,188
C Class non-distributing share	1,833,038	763,704	827,854	1,768,888
C Class non-distributing share EUR hedged	2,001,903	1,436,334	816,846	2,621,391
D Class distributing (A) share	126,697	45,823	12,766	159,754
D Class non-distributing share	8,984,757	5,209,329	5,458,794	8,735,292
D Class non-distributing share CHF hedged	2,194,804	651,515	1,302,210	1,544,109
D Class non-distributing share EUR hedged	12,033,086	11,652,540	15,909,389	7,776,237
D Class non-distributing share SGD hedged	23,686	-	-	23,686
D Class non-distributing UK reporting fund share	444,069	103,079	174,294	372,854
GBP hedged				
E Class non-distributing share	9,239,336	6,082,527	7,207,878	8,113,985
E Class non-distributing share EUR hedged	11,678,166	5,753,048	3,233,403	14,197,811
I Class non-distributing share	5,018,945	2,102,407	948,528	6,172,824
I Class non-distributing share EUR hedged	4,811,101	2,467,249	2,119,568	5,158,782
S Class non-distributing share	-	66,536	-	66,536
X Class non-distributing share	365,736	158,099	166,490	357,345

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Healthscience Fund				
A Class non-distributing share	59,622,386	25,763,804	28,624,930	56,761,260
A Class non-distributing share AUD hedged	1,615,030	3,693,238	3,636,154	1,672,114
A Class non-distributing share CNH hedged	6,996	570,989	4,894	573,091
A Class non-distributing share HKD hedged	159,634	362,595	251,038	271,191
A Class non-distributing share SGD hedged	926,739	875,909	494,378	1,308,270
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	2,430	-	2,430
C Class non-distributing share	1,983,653	550,654	543,631	1,990,676
D Class distributing (A) share	-	398,882	-	398,882
D Class non-distributing share	7,879,311	4,507,104	3,757,532	8,628,883
E Class non-distributing share	6,904,456	1,774,149	1,936,804	6,741,801
X Class non-distributing share	3,695,214	1,866,039	2,501,284	3,059,969
World Mining Fund				
A Class distributing (A) share	1,268,765	464,586	451,056	1,282,295
A Class distributing (A) UK reporting fund share	303,636	53,020	95,162	261,494
A Class non-distributing share	141,422,424	45,283,155	61,015,022	125,690,557
A Class non-distributing share AUD hedged	3,419,732	18,090,066	12,978,635	8,531,163
A Class non-distributing share CHF hedged	1,728,416	127,430	624,039	1,231,807
A Class non-distributing share EUR hedged	26,211,914	8,757,361	11,952,554	23,016,721
A Class non-distributing share HKD hedged	1,620,825	5,495,824	5,591,543	1,525,106
A Class non-distributing share PLN hedged	10,799,428	22,412,363	22,869,067	10,342,724
A Class non-distributing share SGD hedged	17,712,303	4,702,976	6,748,841	15,666,438
C Class non-distributing share	975,333	198,863	268,647	905,549
C Class non-distributing share EUR hedged	1,429,593	1,093,990	1,101,646	1,421,937
D Class distributing (A) UK reporting fund share	1,017,599	124,987	876,833	265,753
D Class non-distributing share	5,282,295	2,832,718	4,185,745	3,929,268
D Class non-distributing share CHF hedged	1,062,978	250,270	369,054	944,194
D Class non-distributing share EUR hedged	8,298,799	7,467,648	5,438,197	10,328,250
D Class non-distributing share PLN hedged	1,796	-	-	1,796
D Class non-distributing share SGD hedged	10,480	100	3,493	7,087
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	27,642	214,471	191,597	50,516
E Class non-distributing share	6,432,831	2,655,045	4,159,426	4,928,450
E Class non-distributing share EUR hedged	12,499,166	7,549,524	10,366,217	9,682,473
I Class non-distributing share	1,581,794	3,065,005	2,656,203	1,990,596
I Class non-distributing share EUR hedged	9,929,844	11,384,294	5,021,778	16,292,360
J Class non-distributing share	45,034	3,141	48,175	-
X Class non-distributing share	607,787	210,932	356,378	462,341
X Class non-distributing share EUR hedged	537	-	-	537
World Real Estate Securities Fund				
A Class distributing (R) share CNH hedged	340	-	-	340
A Class distributing (S) share	77,258	370,491	70,366	377,383
A Class non-distributing share	14,338,728	2,056,690	3,503,671	12,891,747
D Class non-distributing share	1,229,721	797,707	651,544	1,375,884
D Class non-distributing share CHF hedged	-	40,930	-	40,930
E Class non-distributing share	303,173	151,883	33,540	421,516
X Class non-distributing share	32,452	2,607,878	498,852	2,141,478
X Class non-distributing share AUD hedged	1,071,195	660	1,071,195	660
World Technology Fund				
A Class non-distributing share	8,729,567	42,644,902	24,586,602	26,787,867
A Class non-distributing share SGD hedged	-	21,593	-	21,593
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	430	-	430
C Class non-distributing share	642,609	1,310,978	458,874	1,494,713
D Class non-distributing share	3,634,824	12,909,790	9,501,810	7,042,804
E Class non-distributing share	1,867,343	4,774,807	980,133	5,662,017
I Class non-distributing share	-	275,220	493	274,727
I Class non-distributing share EUR hedged	-	2,367,732	-	2,367,732
X Class non-distributing share	-	76,051	4,227	71,824

Notes to the Financial Statements

1. Organisation

The Company is a public limited company (société anonyme) established under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as an open ended variable capital investment company (société d'investissement à capital variable). The Company has been authorised by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the “CSSF”) as an undertaking for collective investments in transferable securities (“UCITS”) pursuant to the provisions of Part I of the law of 17 December 2010 as amended from time to time and is regulated pursuant to such law.

The Company is an umbrella structure comprising separate compartments with segregated liability. Each compartment shall have segregated liability from the other compartments and the Company shall not be liable as a whole to third parties for the liabilities of each compartment. Each compartment shall be made up of a separate Portfolio of Investments maintained and invested in accordance with the investment objectives applicable to such compartment.

As at 31 August 2018, the Company offered shares in 78 sub-funds (each a ‘Fund’), together the ‘Funds’. Each Fund is a separate pool of assets and is represented by separate shares of each Fund which are divided into share classes as detailed in Appendix I.

The Share Classes have equivalent rights in the Company but carry different features and charging structures, which are described in more detail in the Company's Prospectus.

Significant events during the year ended 31 August 2018

The Swiss Small & MidCap Opportunities Fund continues to be closed to subscriptions from new and existing shareholders until further notice. Shareholders can redeem as usual.

Effective 29 September 2017, Frank P. Le Feuvre resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 26 October 2017, the China A-Share Opportunities Fund, denominated in USD was launched.

Effective 31 October 2017, the China Flexible Equity Fund, denominated in USD was launched.

Effective 1 December 2017, the Asian High Yield Bond Fund, denominated in USD was launched.

Effective 8 December 2017, an updated Prospectus of the Company was issued. A letter was sent to shareholders informing them of the updates to the Prospectus.

Effective 8 December 2017, the Renminbi Bond Fund changed its name to the China Bond Fund and the US Dollar Core Bond Fund changed its name to the US Dollar Bond Fund.

Effective 8 December 2017, any costs relating to withholding tax reclaims outside of the EU (plus any taxes or interest thereon) will be paid by the Company and will be allocated between the relevant Funds on a fair and equitable basis.

In accordance with new rules coming into force in January 2018 pursuant to EU Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments referred to as “MiFID II”, the BlackRock Group will no longer pay for external research via client trading commissions for its MiFID II-impacted funds (“MiFID II-impacted funds”). The BlackRock Group shall meet such research costs out of its own resources. MiFID II-impacted funds are those which have appointed a BlackRock Group MiFID firm as investment adviser or where investment management has been delegated by such firm to an overseas affiliate.

As at year end all of the sub-funds are considered MiFID II impacted funds with the exception of the Asian High Yield Bond Fund, China A-Share Opportunities Fund, Dynamic High Income Fund, Global Allocation Fund, Global Dynamic Equity Fund, Global SmallCap Fund, Latin American Fund, North American Equity Income Fund, US Basic Value Fund, US Dollar High Yield Bond Fund, US Dollar Reserve Fund, US Dollar Short Duration Bond Fund, US Flexible Equity Fund, US Government Mortgage Fund, US Growth Fund and US Small & MidCap Opportunities Fund.

These Funds have directly appointed an overseas affiliate of the BlackRock Group within a third country (i.e. outside the European Union) to perform portfolio management. The Funds are therefore not in-scope for the purposes of the MiFID II restrictions on research costs described above and will be subject to the local laws and market practices governing external research in the applicable jurisdiction of the relevant affiliate. This means that costs of external research may continue to be met out of the assets of such funds. The Funds are however subject to other aspects of MiFID II.

Effective 21 December 2017, Michael Gruener was appointed to the Board of Directors of the Company.

Effective 6 February 2018, the Dynamic High Income Fund, denominated in USD was launched.

Effective 20 February 2018, Martha Boeckenfeld was appointed to the Board of Directors of the Company.

Effective 15 June 2018, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 9 July 2018, the ESG Emerging Markets Blended Bond Fund, the ESG Emerging Markets Bond Fund, the ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund and the ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund denominated in USD were launched.

Notes to the Financial Statements continued

Effective 16 July 2018, the Global Bond Income Fund in USD was launched.

Effective 16 August 2018, a second addendum to the Prospectus was issued.

2. Summary of Significant Accounting Policies

The financial statements have been prepared in accordance with the legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements as prescribed by the Luxembourg authorities for Luxembourg investment companies and include the following significant accounting policies:

(a) Valuation of Investments and Other Assets

The Company's investments and other assets are valued as follows:

- transferable securities which are admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market, are valued on the basis of the latest available price prevailing on the valuation date. For securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. Where such securities or other assets are quoted or dealt in, on or by more than one stock exchange or regulated market the Board may in its discretion select one of such stock exchanges or regulated markets for such purposes. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the net asset value of certain funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. As a result, the Directors have implemented fair value techniques in order to estimate the fair value of these investments. Such securities and derivatives shall be valued at their probable realisation value as determined by the competent persons (the Directors). Because of the inherent uncertainty in the fair value process, these estimated values may significantly differ from the values that would have been used had a ready market for the securities existed, and from the values that may be ultimately recovered;
- for non-quoted securities or securities not traded or dealt in on any stock exchange or other regulated market (including securities of closed-ended investment funds), as well as quoted or non quoted securities on such other markets for which no valuation price is available, or securities for which the quoted prices are, in the opinion of the Directors, not representative of the fair market value, the value thereof shall be determined prudently and in good faith by the Directors on the basis of their expected disposal or acquisition prices;

- securities lending: securities are delivered to a third party broker in accordance with lending agent instructions and continue to be valued as part of the portfolio of the Fund;

- money market instruments may be valued at nominal values plus any accrued interest or on an amortised cost basis, which approximates their fair market value;

- time deposits are valued at amortised cost which approximates their fair market value;

- cash, deposits, bills payable on demand and other debts and prepaid expenses are valued at their nominal amount, unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;

- assets which include, in particular, interest and dividends receivable, receivable for investments sold and receivable for fund shares subscribed, are valued at nominal value unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;

- liabilities, which include, in particular, expenses payable, income distribution payable, payable for investments purchased and payable for fund shares redeemed are valued at their nominal value.

(b) Income/Expense from Investments

The Company takes credit for income from its investments on the following basis:

- interest income is accrued daily and includes the amortisation on a straight line basis of premiums and accretion of discounts;

- bank interest, fixed deposits, collective investment scheme income and money market deposit income are recognised on an accruals basis;

- dividend income is accrued on the ex-dividend date and is shown net of withholding tax;

- security lending income is accrued on a weekly basis;

- when a bond has been identified as being in default, the interest accrual on the defaulted security is stopped. On confirmation of default from the relevant parties, the amount receivable is written off;

- the date included in the description of any perpetual bonds in the Portfolio of Investments is the next callable date of the bonds and the interest rate disclosed under the description in the Portfolio of Investments is the interest rate applicable at the year end and is for information only as these bonds are bearing variable interest rates.

Notes to the Financial Statements continued

Negative yield expense relating to interest from a negative effective interest rate on assets held is accreted daily and is recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets over the life of the underlying instrument.

(c) Financial Derivative Instruments

During the year the Funds have entered into a number of forward foreign exchange and futures contracts. Open forward foreign exchange and futures contracts are valued at the cost to close the contracts on the valuation date. Gains/losses arising from these unsettled contracts are taken to unrealised appreciation/(depreciation) and are included under assets or liabilities (as appropriate) in the Statement of Net Assets.

The Funds can write covered call and put options and purchase call and put options. The Funds can also invest in spread options and synthetic cap options. A spread option is a type of option that derives its value from the difference between the prices of two or more assets. A synthetic cap option is an agreement between two parties providing the purchaser an interest rate ceiling or 'cap' on interest payment. The rate cap itself provides a periodic payment based upon the positive amount by which the reference index rate exceeds the strike rate. When the Funds write and/or purchase an option, an amount equal to the premium received or paid by the Funds is reflected as a liability or an asset. The liability for a written option and the asset for a purchased option are subsequently marked to market to reflect the current value of the option. The Directors have agreed to value exchange traded options based on mid prices or settlement prices rather than last traded prices as this methodology best reflects their estimated realisation value. Unlisted options are valued based upon daily prices obtained from third party pricing agents. When a security is sold through the exercise of an option, the premium received (or paid) is deducted from (or added to) the basis of the security sold. When an option expires (or the Funds enter into a closing transaction), the Funds realise a gain or loss on the option to the extent of the premiums received or paid (or gain or loss to the extent the cost of the closing transaction exceeds the premium paid or received).

As at 31 August 2018, the Fixed Income Global Opportunities Fund, the Global Allocation Fund, the Global Dynamic Equity Fund and the World Financials Fund have entered into Contracts for Difference ("CFDs"). CFDs allow investors to take synthetic long or synthetic short positions with a variable margin. Unlike shares, with CFDs the buyer is potentially liable for far more than the amount they paid on margin. This will result in the Fund holding cash received from shareholders on deposit with various institutions as described in the Prospectus.

CFD positions entered into are subject to a daily financing charge, applied at a previously agreed rate above or below the applicable benchmark. The related dividend income or expense is disclosed net of withholding tax in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The market value of the CFDs is determined by the last known traded price on the exchange on which the underlying securities or assets are traded or admitted for trading. For underlying securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. The change in market value, if any, is recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the CFDs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Gains and losses on sales of CFDs have been determined on a cost basis using the First In First Out ("FIFO") method.

The Funds have entered into swap agreements to exchange the return generated by one instrument for the return generated by another investment. In the case of credit default swaps, a series of premiums is paid to the seller of the protection, in return for a payment contingent on a credit event (predefined in the agreement). Where possible, swaps are marked to market based upon daily prices obtained from third party pricing agents and verified against the actual market maker. Where such quotations are not available swaps are priced based upon daily quotations from the market maker. In both cases changes in quotations are recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the swaps and the interest earned or incurred in relation to the swaps are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

During the year, the Funds have entered into swaption transactions. These give the purchaser the right, but not the obligation to enter into an interest rate swap at a pre-set interest rate within a specified period of time. The swaption buyer pays a premium to the seller for this right. A written swaption gives the purchaser the right to receive fixed payments in return for paying a floating rate of interest. A purchased swaption gives the purchaser the right to pay a fixed rate of interest in return for receiving a floating rate payment stream. When the Fund writes/purchases a swaption, an amount equal to the premium received/paid by the Fund is recorded as a liability or an asset in the Statement of Net Assets.

Notes to the Financial Statements continued

During the year the Dynamic High Income Fund and the Global Multi-Asset Income Fund purchased a number of Equity Linked Notes. A principal amount is paid to a broker at the market price of an underlying equity at an agreed date in return for a fixed coupon payment or payments. At maturity the Fund will receive the principal plus (up to an agreed cap level per the agreement) or minus any movements in the value of the underlying equity.

To Be Announced securities (TBAs) are related to mortgage backed securities issued by US government sponsored agencies. These agencies usually pool mortgage loans and sell interests in the pools created. TBAs relate to future pools of these agencies that are bought and sold for future settlement for which either the interest rate or the maturity date is not yet fixed. TBAs are separately disclosed in the Portfolio of Investments.

Although the Funds will generally enter into TBA purchase commitments with the intention of acquiring securities, the Funds may also dispose of a commitment prior to settlement if it is deemed appropriate to do so. Proceeds of TBA sales are not received until the contractual settlement date. During the time a TBA sale commitment is outstanding, equivalent deliverable securities, or an offsetting TBA purchase commitment (deliverable on or before the sale commitment date), are held as cover for the transaction.

If the TBA sale commitment is closed through the acquisition of an offsetting purchase commitment, the Fund realises a gain or loss on the commitment without regard to any unrealised gain or loss on the underlying security. If the Fund delivers securities under the commitment, the Fund realises a gain or loss from the sale of the securities upon the unit price established at the date the commitment was entered into.

The Funds had unsettled TBAs as of 31 August 2018 which are included within receivable for investments sold and payable for investments purchased in the Statement of Net Assets.

The market values of the TBAs are presented in the Statement of Net Assets. The net change in unrealised appreciation or depreciation and the realised appreciation or depreciation on sales of the TBAs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(d) Foreign Exchange

The cost of investments in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds has been translated at the rates of exchange ruling at the time of purchase. Investments and other assets in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds have been translated at the exchange rate prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2018.

(e) Combined Financial Statements

The accounts of each Fund are expressed in the Fund's base currency.

The combined figures of the Company are expressed in USD and include the total of the financial statements of the different Funds. For the Statement of Net Assets, the exchange rates prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2018 are:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.8593	0.7711	110.8050	0.9688	6.8449

For the Statement of Operations and Changes in Net Assets, the exchange rates are the average rate calculated over the year:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.8393	0.7428	110.3793	0.9760	6.5168

These figures are presented for information purposes only and are rounded to four decimal places. For financial statements purposes exchange rates to nine decimal places are applied.

The combined figures in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD (984,915,496) represents the movement in exchange rates between 31 August 2017 and 31 August 2018. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

(f) Exchange rates

The following exchange rates were used to translate the investments and other assets and other liabilities denominated in currencies other than the base currency of the Funds as at 31 August 2018:

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
ARS	0.0202	0.0261	0.0225	2.8969	0.0253	0.1790
AUD	0.5563	0.7215	0.6200	79.9452	0.6990	4.9385
BRL	0.1864	0.2417	0.2077	26.7825	0.2342	1.6545
CAD	0.5909	0.7664	0.6586	84.9175	0.7425	5.2457
CHF	0.7959	1.0322	0.8869	114.3678	1.0000	7.0649
CLP	0.0011	0.0015	0.0013	0.1627	0.0014	0.0101
CNH	0.1127	0.1461	0.1255	16.1881	0.1415	1.0000
CNY	0.1129	0.1464	0.1258	16.2242	0.1419	1.0022
COP	0.0003	0.0003	0.0003	0.0364	0.0003	0.0022
CZK	0.0348	0.0452	0.0388	5.0072	0.0438	0.3093
DKK	0.1204	0.1561	0.1341	17.2967	0.1512	1.0685
DOP	0.0156	0.0202	0.0174	2.2389	0.0196	0.1383
EGP	0.0432	0.0561	0.0482	6.2145	0.0543	0.3839
EUR	0.8973	1.1637	1.0000	128.9460	1.1275	7.9655
GBP	1.0000	1.2969	1.1144	143.6974	1.2565	8.8767
GHS	0.1593	0.2066	0.1775	22.8872	0.2001	1.4138
HKD	0.0982	0.1274	0.1095	14.1168	0.1234	0.8720
HUF	0.0028	0.0036	0.0031	0.3953	0.0035	0.0244

Notes to the Financial Statements continued

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
IDR	0.0001	0.0001	0.0001	0.0075	0.0001	0.0005
ILS	0.2139	0.2774	0.2384	30.7358	0.2687	1.8987
INR	0.0109	0.0141	0.0121	1.5623	0.0137	0.0965
ISK	0.0072	0.0093	0.0080	1.0340	0.0090	0.0639
JPY	0.0070	0.0090	0.0078	1.0000	0.0087	0.0618
KES	0.0077	0.0099	0.0085	1.1003	0.0096	0.0680
KRW	0.0007	0.0009	0.0008	0.0995	0.0009	0.0061
KZT	0.0021	0.0028	0.0024	0.3049	0.0027	0.0188
LKR	0.0048	0.0062	0.0053	0.6864	0.0060	0.0424
MXN	0.0403	0.0523	0.0450	5.7971	0.0507	0.3581
MYR	0.1876	0.2433	0.2091	26.9632	0.2358	1.6656
NGN	0.0021	0.0028	0.0024	0.3061	0.0027	0.0189
NOK	0.0924	0.1198	0.1030	13.2788	0.1161	0.8203
NZD	0.5115	0.6634	0.5701	73.5082	0.6427	4.5409
PEN	0.2333	0.3026	0.2600	33.5287	0.2932	2.0712
PHP	0.0144	0.0187	0.0161	2.0724	0.0181	0.1280
PKR	0.0062	0.0081	0.0069	0.8925	0.0078	0.0551
PLN	0.2092	0.2713	0.2331	30.0607	0.2628	1.8570
QAR	0.2118	0.2747	0.2360	30.4328	0.2661	1.8800
RON	0.1934	0.2508	0.2155	27.7886	0.2430	1.7166
RUB	0.0114	0.0148	0.0127	1.6348	0.0143	0.1010
SEK	0.0846	0.1097	0.0943	12.1562	0.1063	0.7509
SGD	0.5622	0.7291	0.6265	80.7902	0.7064	4.9907
THB	0.0236	0.0306	0.0263	3.3854	0.0296	0.2091
TRY	0.1170	0.1518	0.1304	16.8168	0.1470	1.0388
TWD	0.0251	0.0326	0.0280	3.6075	0.0315	0.2229
USD	0.7711	1.0000	0.8593	110.8050	0.9688	6.8449
UYU	0.0240	0.0312	0.0268	3.4551	0.0302	0.2134
VND	0.0000	0.0000	0.0000	0.0048	0.0000	0.0003
ZAR	0.0525	0.0681	0.0585	7.5448	0.0660	0.4661
ZMW	0.0749	0.0972	0.0835	10.7682	0.0942	0.6652

The Renminbi is subject to foreign exchange restrictions and is not a freely convertible currency. The exchange rate used for the China Bond Fund is in relation to the offshore Renminbi (“CNH”), not the onshore Renminbi (“CNY”). The value of CNH could differ, perhaps significantly, from that of CNY due to a number of factors including without limitation those foreign exchange control policies and repatriation restrictions applied by the Chinese government from time-to-time as well as other external market forces. Any divergence between CNH and CNY may adversely impact investors.

(g) Dilution

The Directors may adjust the Net Asset Value (“NAV”) per Share for a Fund in order to reduce the effect of “dilution” on that Fund. Dilution occurs when the actual cost of purchasing or selling the underlying assets of a Fund, deviates from the carrying value of these assets in the Fund's valuation due to dealing charges, taxes and any spread between the buying and selling prices of the underlying assets. Dilution may have an adverse effect on the value of a Fund and therefore impact Shareholders. By adjusting the NAV per Share this effect can be reduced or prevented and existing

Shareholders can be protected from the impact of dilution. The Directors may adjust the NAV of a Fund if on any Dealing Day the aggregate transactions in Shares of all Classes of that Fund result in a net increase or decrease of Shares which exceeds a threshold set by the Directors from time to time for that Fund (relating to the cost of market dealing for that Fund).

As at 31 August 2018, in accordance with the Prospectus Appendix B, 18.3, such a dilution adjustment was applied to the Emerging Markets Local Currency Bond Fund, Euro Corporate Bond Fund, Global Equity Income Fund, Global Inflation Linked Bond Fund, US Dollar Short Duration Bond Fund and US Growth Fund.

The published/dealing NAV per share is disclosed in the Three Year Summary of Net Asset Values and may include a dilution adjustment. This adjustment is not recognised in the Statement of Net Assets or the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(h) Transaction costs

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of securities. An incremental cost is one that would not have been incurred if the entity had not acquired, issued or disposed of the security. When a security is recognised initially, it is measured at its market value, plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the security.

Transaction costs excluding depositary transaction fees on purchases or sales of securities are included within net realised appreciation/(depreciation) or net change in unrealised appreciation/(depreciation) within the Statement of Operations and Changes in Net Assets of each Fund. Depositary transaction fees are included in depositary fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Fund and are also disclosed in Note 18.

(i) Foreign currencies on other transactions

Foreign currencies on other transactions relate to realised and unrealised appreciation or depreciation on cash balances and spot contracts.

(j) Fair valuation

If in any case a particular value is not ascertainable by the methods outlined above, or if the Board of Directors of the Company considers that some other method of valuation more accurately reflects the fair value of the relevant security or other asset for the purpose concerned, the method of valuation of the security or asset will be such as the Board of Directors of the Company in its absolute discretion decides. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where

Notes to the Financial Statements continued

the underlying markets are closed for business at the time of calculating the NAV of certain Funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. The Board of Directors of the Company may set specific thresholds, that, where exceeded, result in an adjustment to the value of these securities to their fair value by applying a specific index adjustment.

The fair valued securities are evidenced by a “**” in the Portfolio of Investments.

As at 31 August 2018, such fair valuation adjustment was applied as per the table below:

Fund	Currency	Market value of fair valued securities	% of Net Assets
Asian Dragon Fund	USD	38,587,953	1.05
Asian Growth Leaders Fund	USD	14,104,300	0.40
Asian Multi-Asset Growth Fund	USD	173,518	0.21
Asian Tiger Bond Fund	USD	305,186	0.01
China A-Share Opportunities Fund ⁽¹⁾	USD	4,029,946	1.37
China Bond Fund ⁽²⁾	CNH	2,611,196	0.40
China Fund	USD	20,827,823	1.47
Continental European Flexible Fund	EUR	62,422,298	1.52
Emerging Markets Bond Fund	USD	645	0.00
Emerging Markets Fund	USD	3,803,829	0.54
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	93,733	0.00
Global Allocation Fund	USD	199,788,448	1.15
Global Corporate Bond Fund ⁽²⁾	USD	-	0.00
Global Dynamic Equity Fund	USD	14,206,397	1.88
Global High Yield Bond Fund	USD	4,396,642	0.30
Global Multi-Asset Income Fund	USD	3,600,181	0.04
Global Opportunities Fund	USD	371,321	0.11
Global SmallCap Fund ⁽²⁾	USD	-	0.00
Latin American Fund	USD	1,520,438	0.13
Natural Resources Growth & Income Fund	USD	3	0.00
New Energy Fund ⁽²⁾	USD	-	0.00
Pacific Equity Fund	USD	2,141,963	1.76
US Dollar Bond Fund ⁽²⁾	USD	-	0.00
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	10,299,350	0.41
US Small & MidCap Opportunities Fund	USD	5,076,498	2.22
World Agriculture Fund	USD	223,459	0.30
World Energy Fund	USD	128,750	0.01
World Financials Fund	USD	24,271,325	1.50
World Gold Fund	USD	28,049,967	0.80
World Healthscience Fund	USD	1,072,000	0.03
World Real Estate Securities Fund	USD	777,006	0.33
World Technology Fund	USD	6,626,316	0.44

⁽²⁾ Fund holds fair valued securities with a market value of zero.

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

3. The Subsidiary

The India Fund invests at least 70% of its total assets in equity securities of companies domiciled in, or exercising the predominant part of their economic activity in India exclusively through BlackRock India Equities (Mauritius) Limited (the “Subsidiary”), a wholly owned subsidiary of the Company, in accordance with its investment objectives and policies.

All assets and liabilities, income and expenses of the Subsidiary are consolidated in the Statement of Net Assets and Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Company. All investments held by the Subsidiary are disclosed in the Portfolio of Investments of the India Fund. The Subsidiary was incorporated on 1 September 2004 under the laws of Mauritius.

The Subsidiary invests in securities traded in the Indian market and until 31 March 2017, the Subsidiary obtained benefits under the double taxation treaty between Mauritius and India. The Subsidiary had to meet annually certain tests and conditions, including the establishment of Mauritius tax residence and related requirements. The Subsidiary had obtained a tax residence certification from the Mauritius Revenue Authority, and as it has no branch or permanent establishment in India, it was not subject to capital gains tax in India on the sale of securities until 31 March 2017. The Subsidiary is subject to Indian withholding tax on interest earned on Indian securities at the rate of 20.6 % (31 August 2017: 20.6 %).

On 10 May 2016, the Indian Tax Board announced a phased removal of the capital gains tax (“CGT”) exemption existing under the India-Mauritius Tax Treaty. The change, effective from 1 April 2017, means that India retains taxation rights on capital gains arising from sales of shares of Indian resident companies acquired by a Mauritian entity on or after 1 April 2017. Shares acquired prior to 1 April 2017 are protected from taxing rights in India. However, the phased approach means that during the transition period from 1 April 2017 to 31 March 2019, the tax rate is limited to 50% of India's domestic tax rate subject to a limitation of benefits clause. Taxation in India at the full domestic tax rate will apply from financial year 2019 - 2020 onwards.

Until 31 March 2018, the Subsidiary was exempt from Indian tax on long term capital gains on the sale or transfer of listed equity shares chargeable to Securities Transaction Tax in India. Effective 1 April 2018, the 2018 Indian Finance Bill introduces a 10% tax on long term capital gains (i.e. holding period of at least 12 months) on the disposition of Indian publicly traded shares and certain other securities after 1 April 2018. Prior to this change, long term capital gains were exempt from Indian tax, provided securities transaction tax (STT) had been paid. For sales of publicly traded shares on or

Notes to the Financial Statements continued

before 31 March 2018, long term capital gains should be exempt from Indian tax. For sales of publicly traded shares from 1 April 2018, long term capital gains should be subject to a 10% tax. However, where securities were acquired prior to 31 January 2018, the 'cost' of securities in determining the gain will be their fair market value at 31 January 2018.

At 31 August 2018, the Subsidiary had net surplus brought forward tax losses of USD .67 million which are available for a maximum period of 8 years. At 31 August 2018, the Subsidiary had sufficient brought forward tax losses to cover its realised and unrealised gains, however there can be no assurance that this will remain the case for future periods.

Further information on the Subsidiary can be found in the Prospectus and on page 4.

4. Management Company

BlackRock (Luxembourg) S.A. has been appointed by the Company to act as its Management Company. The Management Company, a Luxembourg société anonyme, is authorised as a fund management company in accordance with Chapter 15 of the 2010 Law.

The Company has signed a management company agreement, with the Management Company. Under this agreement, the Management Company is entrusted with the day-to-day management of the Company, with responsibility for performing directly or by way of delegation all operational functions relating to the Company's investment management, administration and marketing of the Funds.

In agreement with the Company, the Management Company has decided to delegate several of its functions as is further described in the Prospectus.

BlackRock (Luxembourg) S.A. is a wholly owned subsidiary within the BlackRock Group. It is regulated by the CSSF.

5. Management Fees

During the year the Company paid management fees to the Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A.

The Company will pay the management fee at an annual rate as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of management fee varies from 0.00% to 1.75% and will vary according to which Fund and share class the investor buys. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 18.3 of Appendix B) and are paid monthly. Certain costs and fees are paid out of the management fee, including the fees of the Investment Advisers. There are no management fees charged on Class J and Class X Shares.

The Flexible Multi-Asset Fund also pays an additional management fee to Schroders in respect of its holding of the Schroder International Selection

Fund - Frontier Markets Equity position. This fee amounts to EUR 16,569 and is included within the management fees expense line in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. No additional management fees are incurred as a result of any of the investments in other BlackRock Funds.

To assist in achieving the investment objectives of the Reserve Funds (Euro Reserve Fund and US Dollar Reserve Fund), in certain circumstances, including where market conditions cause decreasing yields on the Fund's underlying investments, the Management Company may determine to waive its right to take the full amount of management fees to which it is entitled on any particular day or days. The Management Company may exercise its discretion to do this without prejudice to its entitlement to take the full amount of the management fee accruing on any future days.

The management fee waiver is disclosed separately from management fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. During the year the Euro Reserve Fund was subject to a management fee waiver.

During the year, the following Funds were subject to management fee rebates linked to investments into target funds managed by BlackRock:

Dynamic High Income Fund, Emerging Europe Fund, Euro Bond Fund, Euro Corporate Bond Fund, Euro Short Duration Bond Fund, Fixed Income Global Opportunities Fund, Flexible Multi-Asset Fund, Global Allocation Fund, Global Corporate Bond Fund, Global Government Bond Fund, Global Multi-Asset Income Fund, US Dollar High Yield Bond Fund and the World Bond Fund.

Management fees payable at 31 August 2018 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

6. Distribution Fees

The Company pays annual distribution fees as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of distribution fee varies from 0.00% to 1.25%. Class A, D, I, J, S, X and Z Share do not pay a distribution fee. Class C Shares do not pay a distribution fee for the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 18.3 of Appendix B) and are paid monthly.

The Company pays distribution fees as detailed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Distribution fees payable at 31 August 2018 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

7. Administration Fees

The Company pays an administration fee to the Management Company.

Notes to the Financial Statements continued

The level of administration fee may vary at the Directors' discretion, as agreed with the Management Company and will apply at different rates across the various Funds and Share Classes issued by the Company. However, it has been agreed between the Directors and the Management Company that the administration fee currently paid shall not exceed 0.25% per annum. It is accrued daily, based on the NAV of the relevant Share Class (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 18.3 of Appendix B) and paid monthly.

The Directors and the Management Company set the level of the administration fee at a rate which aims to ensure that the ongoing charges of each Fund remain competitive when compared across a broad market of similar investment products available to investors in the Funds, taking into account a number of criteria such as the market sector of each Fund and the Fund's performance relative to its peer group.

The ongoing charge is calculated based on the total expenses per share class (excluding bank interest, transaction costs and negative yield expense on financial assets, and including administration fee subsidies) divided by the average net assets of the respective share class, expressed as a percentage.

The administration fee is used by the Management Company to meet all fixed and variable operating and administrative costs and expenses incurred by the Company, with the exception of the Depositary fees, Distribution fees, Securities Lending fees, any fees arising from borrowings (including for the avoidance of doubt any commitment fee that may be due to the lender), any costs relating to European Union ("EU") and non-EU withholding tax reclaims (plus any taxes or interest thereon) and any taxes at an investment or Fund level.

The Company pays any professional costs relating to European Union withholding tax reclaims. Any costs relating to withholding tax reclaims will be allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis. From 8 December 2017, any costs relating to withholding tax reclaims outside of the EU (plus any taxes or interest thereon) will be paid by the Company and will be allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis. As the Company has had a good degree of success with its EU withholding tax reclaims (which are paid by the Company) to date, any costs associated with non-EU withholding tax reclaims will no longer be paid out of the administration Fee and will now be paid by the Company and allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis.

The administration fee is also used to meet fees paid to PricewaterhouseCoopers for audit and services related to investor reporting and other tax compliance matters. The fees were EUR 1,105,506 for the year ended 31 August 2018. Services related to investor reporting provided by

PricewaterhouseCoopers relate to reporting required for investors resident in particular jurisdictions. There were no other fees paid to PricewaterhouseCoopers for services provided to the Company.

These operating and administrative expenses include all third party expenses and other recoverable costs incurred by or on behalf of the Company from time to time, including but not limited to, fund accounting fees, transfer agency fees (including sub-transfer agency and associated platform dealing charges), all professional costs, such as consultancy, legal, tax advisory and audit fees, Directors' fees (for those Directors who are not employees of the BlackRock Group), travel expenses, reasonable out-of-pocket expenses, printing, publication, translation and all other costs relating to shareholder reporting, regulatory filing and licence fees, correspondent and other banking charges, software support and maintenance, operational costs and expenses attributed to the Investor Servicing teams and other global administration services provided by various BlackRock Group companies.

The Management Company bears the financial risk of ensuring that the Fund's ongoing charges remain competitive. Accordingly the Management Company is entitled to retain any amount of the administration fee paid to it which is in excess of the actual expenses incurred by the Company during any year whereas any costs and expenses incurred by the Company in any year which exceed the amount of administration fee that is paid to the Management Company, shall be borne by the Management Company or another BlackRock Group company.

Directors who are not employees of the BlackRock Group in return for their duties performed, received a fee of EUR 55,000 per annum, gross of taxation. The Chairman's fee is EUR 60,000 per annum, gross of taxation. Directors who are employees of the BlackRock Group are not entitled to Directors' fees.

Taxation applicable in certain jurisdictions is also charged directly to the Funds (see Note 9).

During the year the following active Funds were subject to an administration fee subsidy:

Asian Multi-Asset Growth Fund	Natural Resources Growth & Income Fund
China A-Share Opportunities Fund ⁽¹⁾	North American Equity Income Fund
European High Yield Bond Fund	Strategic Global Bond Fund
Flexible Multi-Asset Fund	World Agriculture Fund
Global Long-Horizon Equity Fund	

⁽¹⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The administration fees are disclosed net of subsidy in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Notes to the Financial Statements continued

Administration fees payable at 31 August 2018 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

8. Depositary Fees

Throughout the year the Depositary of the Company was the Bank of New York Mellon (International) Limited, Luxembourg Branch. The Depositary receives annual fees, based on the value of securities, which accrue daily, plus transaction fees which are further disclosed in the Prospectus. The rates for both categories of fees will vary according to the country of investment and, in some cases, according to asset class. Investments in bonds and developed equity markets will be at the lower end of these ranges, while some investments in emerging or developing markets will be at the upper end. Thus the custody cost to each Fund will depend on its asset allocation at any time.

The depositary fees are charged directly to the Funds. Depositary fees payable at 31 August 2018 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

9. Tax

Luxembourg

Under present Luxembourg law and practice, the Company is not liable to any Luxembourg income or capital gains tax, nor are dividends paid by the Company subject to any Luxembourg withholding tax. However, the Company is liable to a tax in Luxembourg of 0.05% per annum or, in the case of the Reserve Funds, Class I, Class J and Class X Shares, 0.01% per annum of its NAV, payable quarterly on the basis of the value of the net assets of the respective Funds at the end of the relevant calendar quarter. No stamp or other tax is payable in Luxembourg on the issue of Shares. For the year ended 31 August 2018, USD 56,060,499 was charged in relation to Luxembourg tax.

Belgium

The Company is registered with the Belgium Financial Services and Markets Authority in accordance with Article 154 of the Law of 3 August 2012 relating to financial markets. Funds registered for public distribution in Belgium are subject to an annual tax of 0.0925% on the net asset value of units distributed in Belgium via Belgian intermediaries as at 31 December of the previous year. For the year ended 31 August 2018, USD 4,385,064 was charged in relation to Belgium tax.

United Kingdom

Reporting Funds

The UK Reporting Funds regime applies to the Company. Under this regime, investors in UK Reporting Funds are subject to tax on the share of the UK Reporting Fund's income attributable to their holdings in the Fund, whether or not distributed, but any gains on disposal of their holdings are subject to capital gains tax. A list of the Funds which currently have UK Reporting Fund status is

available at

<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>.

Other transaction taxes

Other jurisdictions may impose taxes, financial transactions taxes ("FTT") or other transaction taxes on certain assets held by the Funds (for example UK stamp duty, French FTT).

Withholding tax

Dividends and interest received by the Company on its investments may be subject to withholding taxes in the countries of origin which are generally irrecoverable as the Company itself is exempt from income tax. Recent European Union case law may, however, reduce the amount of such irrecoverable tax. Investors should inform themselves of, and when appropriate consult their professional advisers on, the possible tax consequences of subscribing for, buying, holding, redeeming, converting or selling shares under the laws of their country of citizenship, residence or domicile. Investors should note that the levels and bases of, and reliefs from, taxation can change. The potential of withholding tax charges is further described in the Prospectus.

10. Investment Advisers

The Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A., has delegated its investment management functions to the investment advisers (each an 'Investment Adviser'): BlackRock Financial Management, Inc. (US) (BFM), BlackRock Investment Management, LLC (US) (BIMLLC), BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIMUK) and BlackRock (Singapore) Limited (BSL) as described in the Prospectus.

All Investment Advisers are appointed directly by BlackRock (Luxembourg) S.A.. All Sub-Investment Advisers are appointed by the relevant Investment Adviser. Some of which, as Investment Advisers, have in turn sub-delegated some functions to BlackRock Japan Co. Limited (BLKJap), BlackRock Asset Management North Asia Limited (BAMNA) and BlackRock Investment Management (Australia) Limited (BLKAus).

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
ASEAN Leaders Fund	BIMUK	BAMNA
Asia Pacific Equity Income Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Dragon Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Growth Leaders Fund	BIMUK	BAMNA
Asian High Yield Bond Fund ⁽¹⁾	BSL	-
Asian Multi-Asset Growth Fund	BSL, BIMUK, BIMLLC	BAMNA, BLKAus
Asian Tiger Bond Fund	BSL, BIMUK	BAMNA
China A-Share Opportunities Fund (1)	BIMLLC	-
China Bond Fund ⁽²⁾	BSL, BIMUK	BAMNA
China Flexible Equity Fund ⁽¹⁾	BIMUK	BAMNA
China Fund	BIMUK	BAMNA
Continental European Flexible Fund	BIMUK	-
Dynamic High Income Fund ⁽¹⁾	BFM	-

Notes to the Financial Statements continued

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
Emerging Europe Fund	BIMUK	-
Emerging Markets Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Emerging Markets Corporate Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Emerging Markets Equity Income Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund ⁽¹⁾	BIMUK	-
ESG Emerging Markets Bond Fund ⁽¹⁾	BIMUK	-
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund ⁽¹⁾	BIMUK, BFM	-
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund ⁽¹⁾	BIMUK	-
Euro Bond Fund	BIMUK	-
Euro Corporate Bond Fund	BIMUK	-
Euro Reserve Fund	BIMUK	-
Euro Short Duration Bond Fund	BIMUK	-
Euro-Markets Fund	BIMUK	-
European Equity Income Fund	BIMUK	-
European Focus Fund	BIMUK	-
European Fund	BIMUK	-
European High Yield Bond Fund	BIMUK	-
European Special Situations Fund	BIMUK	-
European Value Fund	BIMUK	-
Fixed Income Global Opportunities Fund	BSL, BIMUK, BFM	BLKAus
Flexible Multi-Asset Fund	BIMUK	-
Global Allocation Fund	BIMLLC	-
Global Bond Income Fund ⁽¹⁾	BIMUK, BFM	-
Global Corporate Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	BLKAus
Global Dynamic Equity Fund	BIMLLC	-
Global Enhanced Equity Yield Fund	BIMUK	-
Global Equity Income Fund	BIMUK	-
Global Government Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	BLKAus
Global High Yield Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Global Inflation Linked Bond Fund	BIMUK, BFM	BLKAus
Global Long-Horizon Equity Fund	BIMUK	-
Global Multi-Asset Income Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
Global Opportunities Fund	BIMUK, BIMLLC	-
Global SmallCap Fund	BIMLLC	-
India Fund	BIMUK	BAMNA
Japan Flexible Equity Fund	BIMUK	BAMNA

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
North American Equity Income Fund	BIMLLC	-
Pacific Equity Fund	BIMUK	BAMNA
Strategic Global Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	BLKAus
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	-
United Kingdom Fund	BIMUK	-
US Basic Value Fund	BIMLLC	-
US Dollar Bond Fund ⁽²⁾	BSL, BIMUK, BFM	-
US Dollar High Yield Bond Fund	BFM	-
US Dollar Reserve Fund	BFM	-
US Dollar Short Duration Bond Fund	BFM	BLKAus
US Flexible Equity Fund	BIMLLC	-
US Government Mortgage Fund	BFM	-
US Growth Fund	BIMLLC	-
US Small & MidCap Opportunities Fund	BIMLLC	-
World Agriculture Fund	BIMUK	-
World Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	BLKAus
World Energy Fund	BIMUK	-
World Financials Fund	BIMUK	-
World Gold Fund	BIMUK	-
World Healthscience Fund	BIMUK, BIMLLC	-
World Mining Fund	BIMUK	-
World Real Estate Securities Fund	BSL, BIMUK, BIMLLC	-
World Technology Fund	BIMUK, BIMLLC	-

⁽¹⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

⁽²⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

11. Transactions with Connected Persons

The ultimate holding company of the Management Company, the Principal Distributor, the Investment Advisers and the Sub-Investment Advisers is BlackRock, Inc., a company incorporated in Delaware, USA. PNC Financial Services Group Inc. is a substantial shareholder in BlackRock Inc. When arranging transactions in securities for the Company, companies in the PNC Group may have provided securities brokerage, foreign exchange, banking and other services, or may have acted as principal, on their usual terms and may have benefited therefrom. Any such transactions would have been entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms. Commissions have been paid to brokers and agents in accordance with the relevant market practice and the benefit of any bulk or other commission discounts or cash commissions rebates provided by brokers or agents have been passed on to the Company. The services of PNC Group companies could have been used by the Investment Advisers where it was considered appropriate to do

Japan Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	BLKJap
Latin American Fund	BIMLLC	-
Natural Resources Growth & Income Fund	BIMLLC, BIMUK	-
New Energy Fund	BIMUK	-

so provided that their commissions and other terms of business are generally comparable with those available from unassociated brokers and

Notes to the Financial Statements continued

agents in the markets concerned, and this is consistent with the policy of obtaining best net results. During the year there were no transactions of the Company effected through a broker who is a connected person of the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers or the Directors of the Company.

Where Funds invest in the units of other UCITS and/or other Undertakings for Collective Investment (“UCIs”) that are managed, directly or by delegation, by the Investment Manager or by any other company with which the Investment Manager is linked by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, no subscription or redemption fees may be charged to the Company on its investment in the units of such other UCITS and/or UCIs. The Funds will invest, where possible, in Class X Shares, which are not subject to any management fees.

During the year there have been no transactions which were outside the ordinary course of business or which were not on normal commercial terms entered into between the Company, the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers, the Directors of the Company or any entity in which these parties or their connected persons have a material interest.

During the year no Director purchased shares in any of the Funds.

The securities lending agent appointed pursuant to the securities lending agreement is BlackRock Advisors (UK) Limited which is a connected party to the Company. BlackRock Advisors (UK) Limited bears all operational costs directly related to securities loan transactions.

The Funds benefit from a borrower default indemnity provided by BlackRock Inc. The indemnity allows for full replacement of securities lent. BlackRock Inc bears the cost of indemnification against borrower default.

BlackRock Investment Management (UK) Limited has appointed BlackRock (Channel Islands) Limited to carry out certain administration services.

Some of the Funds use cross investment techniques, meaning that the Funds invest into other Funds of the umbrella structure.

The combined Statement of Net Assets and the combined Statement of Operations and Changes in Net Assets have not been adjusted to remove the impact of the cross investments.

The following Funds held cross umbrella investments as at 31 August 2018, the market value of which represents 0.14% of the combined net assets.

Fund	Cross Umbrella Fund	Currency	Market Value	% of Net Assets
Asian Multi-Asset Growth Fund	BlackRock Global Funds - India Fund	USD	2,802,368	3.36
Dynamic High Income Fund (1)	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	USD	74,221,148	2.83
Emerging Markets Bond Fund	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	54,909,400	1.68
Global Multi-Asset Income Fund	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	USD	68,629,775	0.79

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

12. Use of Commissions

Where permitted by applicable regulation (excluding, for the avoidance of doubt, any sub-funds which are in scope for MiFID II), certain BlackRock Group companies acting as investment adviser to the sub-funds may accept commissions generated when trading equities with certain brokers in certain jurisdictions. Commissions may be reallocated to purchase eligible research services. Such arrangements may benefit one sub-fund over another because research can be used for a broader range of clients than just those whose trading funded it. BlackRock Group has a Use of Commissions Policy designed to ensure only eligible services are purchased and excess commissions are reallocated to an eligible service provider where appropriate.

13. Financial Derivative Instruments

The Funds may buy and sell financial derivative instruments which is further described in the Prospectus. Please refer to the Fund's Portfolio of Investments for financial derivative investments held as at 31 August 2018.

Underlying exposure, as disclosed in the Portfolio of Investments, has been calculated according to the guidelines issued by ESMA and represents the market value of an equivalent position in the assets underlying each financial instrument. The underlying exposure on the bond futures is calculated off the market value of the bonds rather than the cheapest to deliver security.

14. Securities Pledged or Given in Guarantee and Received in Guarantee

Securities which are pledged as collateral or given in guarantee by the Funds are disclosed in the Portfolio of Investments of the Funds. As at 31 August 2018 the value of these securities, evidenced by a “+” in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 161,053,121.

Notes to the Financial Statements continued

For the Global Enhanced Equity Yield Fund, the collateral on written call options is pledged under a tri-party agreement between BlackRock Investment Management (UK) Limited, Merrill Lynch International and Bank of New York Mellon (International) Limited. As at 31 August 2018 the value of the collateral, evidenced by a “^” in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 47,137,359.

Securities which have been received in guarantee by the Funds are detailed in the table below. As at 31 August 2018 the value of these securities amounts to USD 16,927,428.

Fund	Holdings	Description	Value (USD)
Euro Bond Fund	478,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2023 (Zero Coupon)	537,560
Euro Short Duration Bond Fund	1,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/11/2019	1,132
Fixed Income Global Opportunities Fund	47,000	United States Treasury Bill 6/12/2018 (Zero Coupon)	46,514
Fixed Income Global Opportunities Fund	2,567,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 28/2/2022	2,410,325
Global Allocation Fund	26,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/1/2019	25,824
Global Allocation Fund	2,860,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/1/2022	2,695,981
Global Allocation Fund	920,600	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/7/2019	910,452
Global Allocation Fund	8,400,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/12/2020	8,088,091
Global Allocation Fund	738,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/9/2022	701,297

Fund	Holdings	Description	Value (USD)
Global Allocation Fund	983,000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/8/2021	944,111
Global Corporate Bond Fund	596,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022	562,304
Global Government Bond Fund	4,000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/8/2044	3,837

15. Cash Collateral

The Funds trade derivatives with a range of counterparties. The counterparties to the derivatives are shown in the Portfolio of Investments. The derivatives are traded with the following counterparties: ANZ, Bank of America, Barclays, BNP Paribas, BNY Mellon, Citibank, Citigroup, Commonwealth Bank of Australia, Credit Suisse, Deutsche Bank, Goldman Sachs, HSBC Bank Plc, JP Morgan, Merrill Lynch, Morgan Stanley, Nomura, RBS Plc, Societe Generale, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street, Toronto Dominion and UBS. Collateral/Margin is paid or received on swap contracts, CFDs, futures contracts, options written (put and call), options purchased (put and call) and swaptions to cover any exposure by the counterparty to the Company or by the Company to the counterparty. “Due from brokers” consists of cash collateral paid to the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. “Due to brokers” consists of cash collateral received from the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. Futures Contracts Cash forms part of Cash at Bank in the Statement of Net Assets.

The table below provides the cash collateral balances due from/ (due to) the brokers in relation to the CFDs, swap contracts and OTC Options as at 31 August 2018. Futures Contracts Cash balances relate to cash held at brokers and are in part used to satisfy margin requirements as at 31 August 2018.

Fund	CCY	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Due from Broker	Futures Contracts Due to Broker
ASEAN Leaders Fund	USD	-	-	587,247	-
Asian Multi-Asset Growth Fund	USD	31,063	-	158,325	(10)
Asian Tiger Bond Fund	USD	3,672,000	(1,160,000)	2,353,255	-
China Bond Fund ⁽¹⁾	CNH	126,000	-	572,441	(104,042)
Dynamic High Income Fund ⁽²⁾	USD	-	-	39,462,490	(18,797,432)
Emerging Markets Bond Fund	USD	2,129,608	(4,390,000)	2,954,000	(63,651)
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	-	(720,000)	102,882	-
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	-	-	991,000	(395,735)
Emerging Markets Fund	USD	-	(220,000)	2,184,432	-
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	5,545,000	(3,150,000)	3,723,672	-
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund ⁽²⁾	USD	13,000	(293,291)	117,147	-
ESG Emerging Markets Bond Fund ⁽²⁾	USD	-	-	20,000	(268)
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund ⁽²⁾	USD	-	-	17,048	-
Euro Bond Fund	EUR	9,833,759	(1,606,515)	17,763,047	(230,954)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	6,055,711	(3,109,816)	3,923,234	(114,301)
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	19,172,385	(1,479,693)	46,228,890	(535,184)
European High Yield Bond Fund	EUR	-	-	47,016	-

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Due from Broker	Futures Contracts Due to Broker
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	37,550,561	(61,206,121)	53,748,870	(522,348)
Flexible Multi-Asset Fund	EUR	42,164	(2,863,157)	2,553,990	(202,195)
Global Allocation Fund	USD	13,163,146	(20,174,670)	36,280,617	(1,268,815)
Global Bond Income Fund ⁽²⁾	USD	-	-	14,000	(5,203)
Global Corporate Bond Fund	USD	42,000	(990,000)	4,283,292	(125,828)
Global Dynamic Equity Fund	USD	1,970,000	(481,000)	3,911,000	(695,440)
Global Enhanced Equity Yield Fund	USD	-	-	74,014,373	(2,732,502)
Global Government Bond Fund	USD	560,645	(1,136,860)	2,641,400	(48,032)
Global High Yield Bond Fund	USD	2,813,000	(6,398,847)	1,601,678	-
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	1,125,451	(681,054)	454,769	(48,224)
Global Multi-Asset Income Fund	USD	300,000	(3,000)	17,268,189	(6,777,468)
Global SmallCap Fund	USD	-	-	406,227	(148,487)
Pacific Equity Fund	USD	-	-	463,488	(9,154)
Strategic Global Bond Fund	USD	207,777	(1,435,015)	269,322	(17,975)
US Dollar Bond Fund ⁽¹⁾	USD	316,515	(167,985)	1,614,220	-
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	340,000	(10,990,000)	3,078,924	(17,198)
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	598,000	(3,188,392)	1,455,000	(84,075)
US Government Mortgage Fund	USD	153,000	(159,713)	195,700	(7,079)
World Bond Fund	USD	722,764	(2,385,484)	3,346,258	(43,902)

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

16. Dividends

The Directors' current policy in relation to the payment of dividends depends on the Share Class. For Non-Distributing Share Classes the current policy is to retain and reinvest all net income. In this regard the income is retained in the NAV and reflected in the NAV per share of the relevant Class. For the Distributing Share Classes, the policy is to distribute substantially all the investment income for the period after deduction of expenses for Share Classes which distribute net or all of the investment income for the period and potentially a portion of capital before deduction of expenses for Share Classes which distribute gross. The Directors may also determine if and to what extent dividends may include distributions from both net realised and net unrealised capital gains. Certain Funds and/or certain Share Classes (e.g. Distributing (S) Shares, Distributing (R) Shares and Distributing (Y) Shares) may make distributions from capital as well as from income and net realised and net unrealised capital gains. Where Distributing Share Classes pay dividends that include net realised capital gains or net unrealised capital gains, or, in the case of Funds which distribute income gross of expenses, dividends may include initially subscribed capital. In the event dividend income is paid from the capital of the Fund, it will result in capital erosion and may constrain further capital growth.

Where a Fund has UK Reporting Fund status and reported income exceeds distributions made then the surplus shall be treated as a deemed dividend and will be taxed as income, subject to the tax status of the investor.

For those Funds which offer distributing shares, the frequency at which the dividend payment is made is determined by the Fund type. Further information on

the payment of dividends is set out in the Prospectus.

The declaration and payment of dividends and the reinvestment options available to shareholders are set out in the Prospectus.

17. Credit Facility

In April 2016, BGF entered into a credit facility with JPMorgan Chase Bank, N.A. ("JPMorgan") whereby JPMorgan, together with other syndicated lenders, made a credit facility available to the Funds. The credit facility was increased to USD 1,325 million during the year. This credit facility will be utilised by the Funds for temporary funding purposes, including, without limitation, the funding of investor redemptions. Any interest and commitment fees in relation to drawdowns from such credit facility are borne out of the net assets of the Company. Any new Funds will not automatically be subject to a credit line and will therefore be required to be added by way of a joinder process. This process includes, inter alia, any necessary due diligence being carried out by the lenders in order to approve the addition of the new Funds. During this period, such Funds will not be subject to, or able to draw down on, any credit line. Furthermore, there is no guarantee that the addition of any new Funds will be approved by the lenders, or that credit will be available to a Fund since the credit line is subject to availability (on an equitable allocation basis) between the Funds and other BlackRock funds participating in the credit agreement. As such, certain Funds may not be subject to the credit line and will not incur any fees with respect to same. As at 31 August 2018 the Funds did not have any outstanding amounts from such credit facility. The credit facility was not used during the year from 1 September 2017 to 31 August 2018.

Notes to the Financial Statements continued

18. Transaction Costs

In order to achieve its investment objective, a Fund will incur transactions costs in relation to trading activity on its portfolio. Disclosed in the table below are separately identifiable transaction costs incurred by each Fund for the year ended 31 August 2018. These include commission costs, settlement fees and broker fees.

Fund	CCY	Transaction Cost
ASEAN Leaders Fund	USD	609,881
Asia Pacific Equity Income Fund	USD	2,063,220
Asian Dragon Fund	USD	10,945,963
Asian Growth Leaders Fund	USD	11,820,380
Asian High Yield Bond Fund ⁽¹⁾	USD	2,350
Asian Multi-Asset Growth Fund	USD	246,930
Asian Tiger Bond Fund	USD	22,429
China A-Share Opportunities Fund ⁽¹⁾	USD	935,244
China Bond Fund ⁽²⁾	CNH	76,511
China Flexible Equity Fund ⁽¹⁾	USD	71,940
China Fund	USD	4,541,453
Continental European Flexible Fund	EUR	7,188,388
Dynamic High Income Fund ⁽¹⁾	USD	706,091
Emerging Europe Fund	EUR	1,654,215
Emerging Markets Bond Fund	USD	12,774
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	8,463
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	1,450,401
Emerging Markets Fund	USD	3,013,499
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	38,562
Euro Bond Fund	EUR	27,102
Euro Corporate Bond Fund	EUR	22,264
Euro Reserve Fund	EUR	3,430
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	23,062
Euro-Markets Fund	EUR	6,815,706
European Equity Income Fund	EUR	5,866,246
European Focus Fund	EUR	3,189,343
European Fund	EUR	5,635,782
European High Yield Bond Fund	EUR	9,500
European Special Situations Fund	EUR	2,199,442
European Value Fund	EUR	8,075,278
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	797,135
Flexible Multi-Asset Fund	EUR	237,010
Global Allocation Fund	USD	7,909,521
Global Corporate Bond Fund	USD	29,687
Global Dynamic Equity Fund	USD	730,339
Global Enhanced Equity Yield Fund	USD	1,231,373
Global Equity Income Fund	USD	1,136,590
Global Government Bond Fund	USD	26,850
Global High Yield Bond Fund	USD	109,049
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	14,221
Global Long-Horizon Equity	USD	3,879
Global Multi-Asset Income Fund	USD	2,708,161
Global Opportunities Fund	USD	164,340
Global SmallCap Fund	USD	699,972
India Fund	USD	1,217,408
Japan Flexible Equity Fund	JPY	20,074,717
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	JPY	71,114,171
Latin American Fund	USD	2,404,427
Natural Resources Growth & Income Fund	USD	240,627
New Energy Fund	USD	384,136
North American Equity Income Fund	USD	100,788
Pacific Equity Fund	USD	328,930

Fund	CCY	Transaction Cost
Strategic Global Bond Fund	USD	57,798
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund ⁽³⁾	CHF	242,283
United Kingdom Fund	GBP	400,209
US Basic Value Fund	USD	283,909
US Dollar Bond Fund ⁽²⁾	USD	94,639
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	136,446
US Dollar Reserve Fund	USD	8,126
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	35,726
US Flexible Equity Fund	USD	281,899
US Government Mortgage Fund	USD	118,373
US Growth Fund	USD	130,631
US Small & MidCap Opportunities Fund	USD	178,447
World Agriculture Fund	USD	121,223
World Bond Fund	USD	35,928
World Energy Fund	USD	1,528,110
World Financials Fund	USD	2,549,681
World Gold Fund	USD	3,118,119
World Healthscience Fund	USD	905,530
World Mining Fund	USD	2,272,621
World Real Estate Securities Fund	USD	404,242
World Technology Fund	USD	938,383

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sales price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each Fund. Market impact costs are not separately identifiable and are therefore also not disclosed in the above table.

19. Sub-Underwriting Income

The Company may, with the consent of the Depositary, enter into sub-underwriting agreements. Sub-underwriting agreements allow the Company to support a rights issue, prior to investment by other subscribers, in return for a fee. During the year no Fund received income under sub-underwriting agreements.

20. Subsequent Events

Effective 4 September 2018, the FinTech Fund, the Future Of Transport Fund and the Next Generation Technology Fund denominated in USD were launched.

Effective 12 September 2018, the Global Conservative Income Fund, denominated in EUR was launched.

Effective 29 October 2018, the Global Long-Horizon Equity Fund terminated.

Effective 16 November 2018, the Market Navigator Fund, denominated in EUR was launched.

Appendix I - Share Classes (Unaudited)

Share Classes Launched and Reactivated

The Effective Date disclosed below corresponds to the date where shares had been in issue in the respective class of the Fund for the first time. The classes may have been available for subscription at an earlier date.

Effective date	Fund	Type
6 September 2017	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A Class distributing (S) share SGD hedged
6 September 2017	Euro Bond Fund	A Class non-distributing share JPY hedged
6 September 2017	Euro Bond Fund	I Class non-distributing share JPY hedged
6 September 2017	World Financials Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
13 September 2017	Fixed Income Global Opportunities Fund	D Class distributing (Q) share CHF hedged
20 September 2017	Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class distributing (Q) share EUR hedged
27 September 2017	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	D Class non-distributing share CHF hedged
27 September 2017	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	X Class non-distributing share - GBP
27 September 2017	New Energy Fund	X Class non-distributing share EUR hedged
4 October 2017	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share - GBP
4 October 2017	US Dollar Bond Fund	X Class distributing (Q) share - USD
4 October 2017	US Dollar Bond Fund	X Class non-distributing share - USD
11 October 2017	Asian Dragon Fund	D Class non-distributing share AUD hedged
25 October 2017	Euro-Markets Fund	S Class distributing (A) share - EUR
25 October 2017	Euro-Markets Fund	S Class non-distributing share - EUR
25 October 2017	European Value Fund	S Class distributing (A) share - EUR
25 October 2017	New Energy Fund	S Class non-distributing share - USD
25 October 2017	World Energy Fund	S Class non-distributing share - USD
25 October 2017	World Gold Fund	S Class non-distributing share - USD
26 October 2017	China A-Share Opportunities Fund	A Class non-distributing share - USD
26 October 2017	China A-Share Opportunities Fund	D Class non-distributing share - USD
26 October 2017	China A-Share Opportunities Fund	I Class non-distributing share - USD
26 October 2017	China A-Share Opportunities Fund	X Class non-distributing share - USD
26 October 2017	China A-Share Opportunities Fund	Z Class non-distributing share - USD
31 October 2017	China Flexible Equity Fund	A Class non-distributing share - USD
31 October 2017	China Flexible Equity Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
31 October 2017	China Flexible Equity Fund	D Class non-distributing share - USD
31 October 2017	China Flexible Equity Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
31 October 2017	China Flexible Equity Fund	I Class non-distributing share - USD
31 October 2017	China Flexible Equity Fund	X Class non-distributing share - USD
31 October 2017	China Flexible Equity Fund	Z Class non-distributing share - USD
8 November 2017	US Small & MidCap Opportunities Fund	I Class non-distributing share - USD
15 November 2017	US Dollar Bond Fund	I Class distributing (Q) share - USD
22 November 2017	Emerging Markets Bond Fund	X Class distributing (Q) share EUR hedged
22 November 2017	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A Class non-distributing share SEK hedged
22 November 2017	World Technology Fund	I Class non-distributing share - USD
29 November 2017	Asian Tiger Bond Fund	I Class non-distributing share SGD hedged
29 November 2017	Emerging Markets Corporate Bond Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
29 November 2017	Euro Bond Fund	S Class distributing (A) share - EUR
29 November 2017	European Fund	S Class non-distributing share - EUR

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
1 December 2017	Asian High Yield Bond Fund	A Class distributing (S) share - USD
1 December 2017	Asian High Yield Bond Fund	A Class non-distributing share - USD
1 December 2017	Asian High Yield Bond Fund	D Class non-distributing share - USD
1 December 2017	Asian High Yield Bond Fund	X Class non-distributing share - USD
6 December 2017	Asian Tiger Bond Fund	X Class non-distributing share - USD
6 December 2017	China Bond Fund	X Class non-distributing share - CNH
6 December 2017	Emerging Markets Fund	X Class non-distributing share - USD
6 December 2017	Global Enhanced Equity Yield Fund	X Class non-distributing share - USD
6 December 2017	Global High Yield Bond Fund	X Class non-distributing share - USD
6 December 2017	North American Equity Income Fund	X Class non-distributing share - USD
6 December 2017	World Agriculture Fund	X Class non-distributing share - USD
6 December 2017	World Gold Fund	S Class non-distributing share - EUR
6 December 2017	World Technology Fund	X Class non-distributing share - USD
28 December 2017	Asian Growth Leaders Fund	D Class distributing (M) share - USD
28 December 2017	China A-Share Opportunities Fund	A Class non-distributing share - CNH
28 December 2017	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	I Class non-distributing share - GBP
31 January 2018	Euro Corporate Bond Fund	X Class distributing (Q) share - EUR
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (R) share AUD hedged
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (R) share CNH hedged
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (S) share - USD
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (S) share EUR hedged
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (S) share GBP hedged
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (S) share HKD hedged
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (S) share SGD hedged
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	A Class non-distributing share - USD
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	D Class distributing (S) share - USD
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	D Class non-distributing share - USD
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	X Class non-distributing share - USD
28 February 2018	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	I Class non-distributing share - CHF
1 March 2018	China A-Share Opportunities Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
1 March 2018	World Healthscience Fund	D Class distributing (A) share - USD
1 March 2018	World Technology Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
7 March 2018	Asian High Yield Bond Fund	E Class distributing (Q) share EUR hedged
7 March 2018	Asian High Yield Bond Fund	E Class non-distributing share - USD
7 March 2018	Asian High Yield Bond Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
7 March 2018	China Flexible Equity Fund	E Class distributing (Q) share EUR hedged
7 March 2018	China Flexible Equity Fund	E Class non-distributing share - USD
7 March 2018	Dynamic High Income Fund	E Class distributing (Q) share EUR hedged
7 March 2018	Dynamic High Income Fund	E Class non-distributing share - USD
7 March 2018	Dynamic High Income Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
7 March 2018	Fixed Income Global Opportunities Fund	I Class non-distributing share AUD hedged
14 March 2018	Asian Growth Leaders Fund	I Class non-distributing share - EUR
14 March 2018	Global Equity Income Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
14 March 2018	Global Multi-Asset Income Fund	D Class distributing (S) share GBP hedged
28 March 2018	Emerging Markets Bond Fund	A Class non-distributing share - CZK
28 March 2018	Emerging Markets Fund	A Class non-distributing share - CZK
28 March 2018	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A Class non-distributing share - CZK
28 March 2018	Euro Bond Fund	A Class non-distributing share - CZK

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
28 March 2018	Euro Corporate Bond Fund	A Class non-distributing share - CZK
28 March 2018	Fixed Income Global Opportunities Fund	I Class distributing (Q) share JPY hedged
28 March 2018	Global Enhanced Equity Yield Fund	I Class non-distributing share - USD
28 March 2018	Global High Yield Bond Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
28 March 2018	US Dollar Bond Fund	A Class non-distributing share - CZK
28 March 2018	World Real Estate Securities Fund	D Class non-distributing share CHF hedged
4 April 2018	Asian Growth Leaders Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share - GBP
4 April 2018	Euro-Markets Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
4 April 2018	European Special Situations Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
4 April 2018	World Financials Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
18 April 2018	Dynamic High Income Fund	A Class non-distributing share CHF hedged
18 April 2018	Dynamic High Income Fund	D Class non-distributing share CHF hedged
18 April 2018	Emerging Markets Bond Fund	I Class distributing (A) share - USD
18 April 2018	Emerging Markets Bond Fund	I Class non-distributing share UK reporting fund share GBP hedged
18 April 2018	Euro Bond Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share - GBP
18 April 2018	Euro Bond Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
18 April 2018	Natural Resources Growth & Income Fund	I Class distributing (A) (G) share - USD
25 April 2018	Dynamic High Income Fund	D Class non-distributing share - EUR
25 April 2018	Dynamic High Income Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
25 April 2018	Dynamic High Income Fund	I Class non-distributing share - EUR
25 April 2018	Dynamic High Income Fund	I Class non-distributing share - USD
25 April 2018	Dynamic High Income Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
25 April 2018	Global Corporate Bond Fund	X Class non-distributing share NOK hedged
25 April 2018	Global Government Bond Fund	I Class distributing (A) share EUR hedged
25 April 2018	Global Government Bond Fund	X Class non-distributing share NOK hedged
2 May 2018	Global Corporate Bond Fund	D Class distributing (Q) share GBP hedged
9 May 2018	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (R) share NZD hedged
9 May 2018	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (S) share CAD hedged
23 May 2018	Flexible Multi-Asset Fund	I Class non-distributing share - EUR
23 May 2018	Japan Small & MidCap Opportunities Fund	I Class non-distributing share - EUR
23 May 2018	Japan Small & MidCap Opportunities Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
23 May 2018	New Energy Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
23 May 2018	US Flexible Equity Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
23 May 2018	World Technology Fund	A Class non-distributing share UK reporting fund share EUR hedged
6 June 2018	World Healthscience Fund	A Class non-distributing share UK reporting fund share EUR hedged
13 June 2018	European Equity Income Fund	X Class distributing (Q) (G) share - EUR
13 June 2018	World Real Estate Securities Fund	X Class non-distributing share AUD hedged
20 June 2018	Global High Yield Bond Fund	A Class distributing (S) share SGD hedged
20 June 2018	World Bond Fund	A Class distributing (S) share SGD hedged
4 July 2018	China Bond Fund	A Class distributing (S) share EUR hedged
4 July 2018	China Bond Fund	A Class distributing (S) share USD hedged
4 July 2018	Latin American Fund	I Class non-distributing share - USD

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
9 July 2018	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	D Class non-distributing share CHF hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	D Class non-distributing - UK reporting fund share - GBP
9 July 2018	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	X Class non-distributing share - USD
9 July 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	D Class non-distributing share CHF hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	D Class non-distributing - UK reporting fund share - GBP
9 July 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	X Class non-distributing share - USD
9 July 2018	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	D Class non-distributing share CHF hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	D Class non-distributing - UK reporting fund share - GBP
9 July 2018	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	X Class non-distributing share - USD
9 July 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	D Class non-distributing share CHF hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	D Class non-distributing - UK reporting fund share - GBP
9 July 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	X Class non-distributing share - USD
11 July 2018	China Bond Fund	A Class distributing (S) share - CNH
11 July 2018	European Fund	D Class distributing (A) share - EUR
11 July 2018	Global Allocation Fund	D Class distributing (A) share - GBP
16 July 2018	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) share - USD
16 July 2018	Global Bond Income Fund	A Class non-distributing share - USD
16 July 2018	Global Bond Income Fund	D Class non-distributing share - USD
16 July 2018	Global Bond Income Fund	D Class non-distributing share CHF hedged
16 July 2018	Global Bond Income Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
16 July 2018	Global Bond Income Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
16 July 2018	Global Bond Income Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
16 July 2018	Global Bond Income Fund	X Class non-distributing share - USD
18 July 2018	China Bond Fund	A Class distributing (S) share SGD hedged
25 July 2018	China Bond Fund	A Class distributing (S) share AUD hedged
25 July 2018	World Technology Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
1 August 2018	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	A Class non-distributing share - USD
1 August 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	A Class non-distributing share - USD

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
1 August 2018	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	A Class non-distributing share - USD
1 August 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A Class non-distributing share - USD
8 August 2018	Asian Growth Leaders Fund	D Class non-distributing share SGD hedged
8 August 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	X Class non-distributing share - USD
22 August 2018	Emerging Markets Fund	I Class distributing (Q) UK reporting fund share - GBP
22 August 2018	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	E Class distributing (Q) share EUR hedged
22 August 2018	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
22 August 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
22 August 2018	Global Bond Income Fund	D Class non-distributing share - EUR
22 August 2018	Global Bond Income Fund	E Class distributing (Q) share EUR hedged
22 August 2018	Global Bond Income Fund	I Class non-distributing share - EUR
22 August 2018	Global Bond Income Fund	I Class non-distributing share - USD
22 August 2018	Global Bond Income Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
29 August 2018	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	E Class distributing (Q) share EUR hedged
29 August 2018	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
29 August 2018	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	I Class non-distributing share - EUR
29 August 2018	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	I Class non-distributing share - USD
29 August 2018	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
29 August 2018	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	I Class non-distributing share - EUR
29 August 2018	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	I Class non-distributing share - USD
29 August 2018	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	I Class non-distributing share EUR hedged

Share Classes In Issue

As at 31 August 2018, the Company offers the following share classes. For those Funds with more than one Dealing Currency, the additional Dealing Currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

A Class

A Class distributing (A) (G) share
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged
A Class distributing (A) share
A Class distributing (A) share EUR hedged
A Class distributing (A) UK reporting fund share
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged

A Class continued

A Class distributing (D) share
A Class distributing (D) share EUR hedged
A Class distributing (D) UK reporting fund share
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged
A Class distributing (M) (G) share
A Class distributing (M) share
A Class distributing (M) share AUD hedged
A Class distributing (M) share CAD hedged
A Class distributing (M) share EUR hedged
A Class distributing (M) share GBP hedged
A Class distributing (M) share HKD hedged
A Class distributing (M) share NZD hedged
A Class distributing (M) share SGD hedged
A Class distributing (Q) (G) share
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

A Class continued
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
A Class distributing (Q) share
A Class distributing (Q) share EUR hedged
A Class distributing (Q) share SGD hedged
A Class distributing (R) share AUD hedged
A Class distributing (R) share CAD hedged
A Class distributing (R) share CNH hedged
A Class distributing (R) share GBP hedged
A Class distributing (R) share NZD hedged
A Class distributing (R) share ZAR hedged
A Class distributing (S) share
A Class distributing (S) share AUD hedged
A Class distributing (S) share CAD hedged
A Class distributing (S) share CNH hedged
A Class distributing (S) share EUR hedged
A Class distributing (S) share GBP hedged
A Class distributing (S) share HKD hedged
A Class distributing (S) share SGD hedged
A Class distributing (S) share USD hedged
A Class distributing (S) UK reporting fund share GBP hedged
A Class non-distributing share
A Class non-distributing share AUD hedged
A Class non-distributing share CAD hedged
A Class non-distributing share CHF hedged
A Class non-distributing share CNH hedged
A Class non-distributing share EUR hedged
A Class non-distributing share GBP hedged
A Class non-distributing share HKD
A Class non-distributing share HKD hedged
A Class non-distributing share JPY hedged
A Class non-distributing share NZD hedged
A Class non-distributing share PLN hedged
A Class non-distributing share SEK hedged
A Class non-distributing share SGD hedged
A Class non-distributing share USD hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
C Class
C Class distributing (D) share
C Class distributing (D) share EUR hedged
C Class distributing (M) share
C Class distributing (Q) (G) share
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
C Class distributing (Q) share
C Class distributing (S) share
C Class non-distributing share
C Class non-distributing share EUR hedged
C Class non-distributing share USD hedged
D Class
D Class distributing (A) (G) share
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share
D Class distributing (A) share

D Class continued
D Class distributing (A) share CAD hedged
D Class distributing (A) share EUR hedged
D Class distributing (A) UK reporting fund share
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
D Class distributing (M) share
D Class distributing (M) share AUD hedged
D Class distributing (M) share EUR hedged
D Class distributing (M) share HKD hedged
D Class distributing (M) share SGD hedged
D Class distributing (M) UK reporting fund share
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (Q) (G) share
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (Q) share
D Class distributing (Q) share CHF hedged
D Class distributing (Q) share EUR hedged
D Class distributing (Q) share GBP hedged
D Class distributing (S) share
D Class distributing (S) share GBP hedged
D Class distributing (S) share USD hedged
D Class non-distributing share
D Class non-distributing share AUD hedged
D Class non-distributing share CHF hedged
D Class non-distributing share EUR hedged
D Class non-distributing share GBP hedged
D Class non-distributing share HKD
D Class non-distributing share PLN hedged
D Class non-distributing share SGD hedged
D Class non-distributing share USD hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
E Class
E Class distributing (Q) (G) share
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
E Class distributing (Q) share
E Class distributing (Q) share EUR hedged
E Class distributing (Y) share EUR hedged
E Class non-distributing share
E Class non-distributing share EUR hedged
E Class non-distributing share GBP hedged
E Class non-distributing share PLN hedged
E Class non-distributing share USD hedged
I Class*
I Class distributing (A) (G) share
I Class distributing (A) share
I Class distributing (A) share EUR hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

I Class* continued
I Class distributing (A) UK reporting fund share
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
I Class distributing (M) share
I Class distributing (M) share CAD hedged
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
I Class distributing (Q) share
I Class distributing (Q) share EUR hedged
I Class distributing (Q) share JPY hedged
I Class distributing (Q) UK reporting fund share
I Class non-distributing share
I Class non-distributing share AUD hedged
I Class non-distributing share CAD hedged
I Class non-distributing share CHF hedged
I Class non-distributing share EUR hedged
I Class non-distributing share GBP hedged
I Class non-distributing share JPY hedged
I Class non-distributing share SGD hedged
I Class non-distributing share USD hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
J Class*
J Class distributing (M) share
J Class non-distributing share
S Class
S Class distributing (A) share
S Class non-distributing share

X Class*
X Class distributing (A) share
X Class distributing (A) share EUR hedged
X Class distributing (A) UK reporting fund share
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
X Class distributing (M) share
X Class distributing (M) share AUD hedged
X Class distributing (M) share EUR hedged
X Class distributing (Q) (G) share
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
X Class distributing (Q) share
X Class distributing (Q) share EUR hedged
X Class distributing (Q) share GBP hedged
X Class distributing (R) share AUD hedged
X Class distributing (S) share
X Class non-distributing share
X Class non-distributing share AUD hedged
X Class non-distributing share CAD hedged
X Class non-distributing share CHF Hedged
X Class non-distributing share DKK hedged
X Class non-distributing share EUR hedged
X Class non-distributing share GBP hedged
X Class non-distributing share JPY hedged
X Class non-distributing share NOK hedged
X Class non-distributing share NZD hedged
X Class non-distributing share SEK hedged
X Class non-distributing UK reporting fund share
Z Class
Z Class non-distributing share
* Available to Institutional investors.

（２）【損益計算書】

ファンドの損益計算書については、「１ 財務諸表、（１）貸借対照表」の項目に記載したファンドの損益および純資産変動計算書を御参照下さい。

（３）【金銭の分配に係る計算書】

該当事項なし。

（４）【キャッシュ・フロー計算書】

該当事項なし。

（５）【投資有価証券明細表等】

ファンドの投資有価証券明細表については、「１ 財務諸表、（１）貸借対照表」の項目に記載したファンドの投資有価証券明細表を御参照下さい。

2【外国投資法人の現況】

【純資産額計算書】

(2019年12月末日現在)

		米ドル (IVおよびVを除く)	千円 (IVおよびVを除く)
I	資産総額	1,413,798,205	154,895,731
II	負債総額	91,642,112	10,040,310
III	純資産総額（I－II）	1,322,156,093	144,855,422
IV	発行済口数	A(D)	84,398口
		A(M)	312,572口
		A(R)(M)(G)(CNH)	350口
		A(S)(M)(G)(GBP)	—
		A(S)(M)(G)(HKD)	—
		A(S)(M)(G)(SGD)	680口
		A(non)	1,908,702口
		A(EUR)	108,744口
		A [†] (GBP)	278,536口
		C	21,661口
		D(M)	199,043口
		D(non)	1,435,009口
		D(CHF)	378,800口
		D(EUR)	24,448口
		D [†] (GBP)	1,915,884口
		E	312,617口
		I	500口
		X(non)	4,602,022口
		X(CHF)	2,657,169口
		X(DKK)	5口
		X(EUR)	324,105口
		X(GBP)	18,823,004口
		X(NOK)	31,741,827口
		X(NZD)	795口

		米ドル (IVおよびVを除く)		千円 (IVおよびVを除く)
V	1口当たり純資産価格	A(D)	59.30米ドル	6,497円
		A(M)	59.15米ドル	6,480円
		A(R)(M)(G) (CNH)	104.59人民元	1,639円
		A(S)(M)(G) (GBP)	—	—
		A(S)(M)(G) (HKD)	—	—
		A(S)(M)(G) (SGD)	10.43シンガポール・ドル	846円
		A(non)	81.65米ドル	8,946円
		A(EUR)	193.68ユーロ	23,734円
		A [†] (GBP)	12.05英ポンド	1,729円
		C	59.70米ドル	6,541円
		D(M)	59.22米ドル	6,488円
		D(non)	85.89米ドル	9,410円
		D(CHF)	10.50スイス・フラン	1,180円
		D(EUR)	199.14ユーロ	24,403円
		D [†] (GBP)	12.09英ポンド	1,735円
		E	75.55米ドル	8,277円
		I	11.13米ドル	1,219円
		X(non)	92.01米ドル	10,081円
		X(CHF)	14.78スイス・フラン	1,661円
		X(DKK)	117.25デンマーク・クローネ	1,923円
		X(EUR)	209.72ユーロ	25,699円
		X(GBP)	13.01英ポンド	1,867円
		X(NOK)	13.99ノルウェー・クローネ	174円
		X(NZD)	12.22ニュージーランド・ドル	898円

(注) 上記のA(D)、A(M)、A(R)(M)(G)(CNH)、A(S)(M)(G)(GBP)、A(S)(M)(G)(HKD)、A(S)(M)(G)(SGD)、A(non)、A(EUR)、A[†](GBP)、C、D(M)、D(non)、D(CHF)、D(EUR)、D[†](GBP)、E、I、X(non)、X(CHF)、X(DKK)、X(EUR)、X(GBP)、X(NOK)およびX(NZD)は、それぞれクラスA毎日分配型投資証券、クラスA毎月分配型投資証券、クラスA人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券、クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券、クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券、クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券、クラスA無分配投資証券、クラスA

ユーロ・ヘッジ無分配投資証券、クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券、クラスC毎日分配型投資証券、クラスD毎月分配型投資証券、クラスD無分配投資証券、クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券、クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券、クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券、クラスE無分配投資証券、クラスI無分配投資証券、クラスX無分配投資証券、クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券、クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券、クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券、クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券、クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券およびクラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券を表している。以下同じ。

第6【販売及び買戻しの実績】

下記の各会計年度におけるファンド証券の販売および買戻しの実績ならびに下記の各会計年度末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

クラスA無分配投資証券

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第56会計年度 (2016年9月1日～ 2017年8月31日)	1,191,822 (1,191,822)	2,811,816 (2,809,851)	2,589,979 (2,573,629)
第57会計年度 (2017年9月1日～ 2018年8月31日)	671,127 (671,127)	1,503,593 (1,502,663)	1,757,513 (1,742,093)
第58会計年度 (2018年9月1日～ 2019年8月31日)	1,288,142 (1,288,142)	1,061,207 (1,061,207)	1,984,448 (1,969,028)

(注1) 本書の日付現在、クラスA無分配投資証券は、日本国内において販売されていない。

(注2) () 内の数は、本邦外における販売、買戻しおよび発行済口数である。

第三部【特別情報】

第1【投資信託制度の概要】

定 義

1915年法	商事会社に関する1915年8月10日法（改正済）
1993年法	金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）
2010年法	投資信託に関する2010年12月17日法
S I F 法	専門投資信託に関する2007年2月13日法（改正済）
A I F M D	オルタナティブ投資信託運用者（以下「A I F M」という。）に関する欧州議会および理事会の2011年6月8日付指令2011／61／E U
A I F M 法	オルタナティブ投資信託運用者に関する2013年7月12日法
C S S F	ルクセンブルグ監督当局である金融監督委員会
E C	欧州共同体
E E C	欧州経済共同体（現在はE Cが継承）
E U	欧州連合（特に、E Cにより構成）
F C P	契約型投資信託
K I I D	指令2009／65／E C（以下に定義される。）第78条および2010年法第159条に言及される主要投資家情報文書
加盟国	E U加盟国ならびに欧州経済地域を形成する契約の当事者であるE U加盟国以外の国で、当該契約および関連の法律に定める制限内でE U加盟国に相当するとみなされる国
パートIファンド	（特に指令2009／65／E Cをルクセンブルグ法において導入する）2010年法パートIに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託。かかるファンドは、一般に「U C I T S」と称する。
パートIIファンド	2010年法パートIIに基づく投資信託
P R I I P	パッケージ型リテール投資商品および保険ベース投資商品
S I C A F	固定資本を有する投資法人
R A I F	リザーブド・オルタナティブ投資ファンド
R E S A	ルクイ・エレクトロニク・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオン
S I C A V	変動資本を有する投資法人
U C I	投資信託
U C I 管理会社	2010年法第16章に基づき認可を受けた管理会社
U C I T S	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託
U C I T S 所在加盟国	指令2009／65／E C第5条に基づき契約型投資信託または投資法人が認可を受けた加盟国
U C I T S ホスト加盟国	契約型投資信託または投資法人の受益証券が販売される、U C I T S 所在加盟国以外の加盟国
U C I T S 管理会社	2010年法第15章に基づき認可を受けた管理会社
U C I T S V 指令	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「U C I T S」という。）に関する法律、規則および行政規定の調整に関する欧州議会および欧州理事会の指令2009／65／E Cを、保管受託機能、報酬に関する方針および制裁に関して改正する欧州議会および欧州理事会の2014年7月23日付指令2014／91／E U

I. ルクセンブルグの投資信託の形態

1. 投資信託に関する法令の歴史の概要

1988年4月1日までは、ルクセンブルグのすべての形態のファンドは、投資信託に関する1983年8月25日法、1915年法ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設定されていた。

1983年8月25日法は、指令85/611/EEC（以下「UCITS I指令」という。）の規定をルクセンブルグ法に導入する法律である投資信託に関する1988年3月30日法（改正済）に取って代えられた。

投資信託に関する2002年12月20日法（改正済）（以下「2002年法」という。）は、UCITS I指令を改正する指令2001/107/ECおよび指令2001/108/EC（以下「UCITS III指令」という。）をルクセンブルグ法に導入した。

専門投資信託に関する2007年2月13日法（改正済）（以下「SIF法」という。）は、2007年、機関投資信託に関する1991年法に取って代わった。これらの投資信託は、当該ビークルへの投資に付随するリスクを正確に評価できる情報を十分に提供された投資家に対して提供される。専門投資信託（以下「SIF」という。）は、リスク分散の原則に従う投資信託であり、したがってUCIの一種として区分されている。SIFは、会社形態および投資規則の点でより高い柔軟性を提供する。SIF法は、2012年3月26日付法律により改正された。適格投資家は、機関投資家およびプロの投資家のみならず、SIF法第2条に記載される条件を満たした、情報に精通した個人投資家も含まれる。

2010年法は、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託に関する法律、規則および行政規定の調整に関する欧州議会および理事会の2009年7月13日付指令である指令2009/65/EC（以下「指令2009/65/EC」という。）をルクセンブルグ法に導入した。

2. 2010年法の効力発生

- 既存のUCITSおよびUCITS管理会社は、2011年7月1日に2010年法の適用対象となった。2012年7月1日以降、すべてのUCITSは、その簡易目論見書を新たな主要投資家情報文書（以下「KIID」という。）に変更しなければならないという2010年法第159条の対象となる。
- 2011年1月1日以降、これまで2002年パートIIに従っていたUCIは、2010年法パートIIの適用対象となる。権限の委託に関する一定の規定は、2012年7月1日に効力が発生した。
- 2011年1月1日以降、既存のUCI管理会社は、2010年法の適用対象となった。権限の委託に関する一定の規定は、2012年7月1日に効力が発生した。
- 2010年法の財務に関するすべての規定は、2011年1月1日に効力が発生した。

3. AIFM法の効力発生

- AIFM法は2013年7月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にAIFMDを導入し、さらに、2010年法およびSIF法等を改正するものである。この点については後記「IV. AIFM法」を参照のこと。

4. UCITS V 指令の導入

- UCITS V 指令は2016年3月18日に発効し、また、UCITS V 指令を導入するルクセンブルグの2016年5月10日法は、2016年6月1日に発効した（UCITS V 法）。
- 2015年12月18日、保管受託銀行の責任に関してUCITS V 指令を補完する委員会の委託規則（EU）2016/438（レベル2措置）が公布された。当該規則は、その後、2016年3月24日に欧州連合官報（OJEU）にて公表され、2016年10月13日より適用されている。
- （将来のEUのレベル2措置を見込んだ）CSSF通達14/587は現在、2016年10月13日に発効したCSSF通達16/644に取って代えられた。レベル2措置が特に適用されるすべての規定（特に保管受託銀行との契約内容）は、新たな通達から除外された。当該通達は、UCITS V 法およびレベル2措置が特に適用されない特定の側面を明確にすることだけでなく、UCITS V 法およびレベル2措置の特定の側面を明確にすることを目的としている。
- ESMAはUCITS指令の申請書に関する質問および回答（Q&A）（定期的に更新される。）を公表した。
- 2010年法の適用に関するQ&A文書もまた、CSSFによって公表され、定期的に更新される。

5. UCITS V 指令に基づくきわだった変更に関する高レベルの概観

- 第II章に記載されるとおり、2010年法に服するルクセンブルグのUCITSおよびルクセンブルグのUCIに適用される規定は、UCITS V 法の効力が発生したことにより変更された。以下に当該変更に関する高レベルの概観を表記する。

● 保管受託銀行の責任体制

UCITS V 指令は保管受託銀行として行為することのできる適格事業体に対する規制を強化する。国家の中央銀行、十分な資金および適切なインフラを有する金融機関および規制された企業のみがUCITSの保管受託銀行としての適格性を有し、すべてのUCITS資産の保管を維持する。

UCITSの資産は保管受託銀行が支払不能となった場合、加盟国の支払不能に関する法律に規定されるとおり、明確な分別管理規則および防御規定により保護される。

保管受託銀行の責任は強化されている。保管受託銀行は、保管されているいかなるUCITSの資産の損失に対しても責任を負う。UCITSの投資家は常に、保管受託銀行に対して直接、救済を求める権利を有し、管理会社がかかる任務を遂行する能力に依拠することはない。すべての保管受託契約は、UCITS V 委託規則（2016/438）において概説される6か月の移行期間中（すなわち、2016年10月13日より前）に更新されなければならなかった。

2018年2月6日に可決されたオムニバス法に従い、UCITS Vの保管受託銀行制度は、ルクセンブルグの領域内の小口投資家に販売される、ルクセンブルグにおいて認可または登録されたAIFMによって運用されるパートIIファンドにのみ適用されることとなった。

● 報酬

UCITSの管理会社に対する報酬方針は、報酬慣行が、過度なリスク負担を推奨しないようにし、その代わりに健全かつ有効なリスク管理を推進するために導入されている。報酬慣行の透明性は強化される。かかる報酬方針は、AIFMD法の報酬方針に沿ったものである。

かかる報酬方針に関する情報は、2016年3月18日に、会社のウェブサイトにおいて提供されなければならなかった。2016年3月18日までにUCITS目論見書にかかる情報により更新する

必要はなかった。しかしながら、2016年3月18日より後にその他の目的のために目論見書を修正する最初の機会には、かかる情報を目論見書に含める必要がある。K I I Dは、2016年3月18日より後の可能となった最初の機会または次回の年次更新時に、報酬情報が含まれるよう更新されなければならない。

さらに、UCITS V 法の第33条第2項に従って、上記の報酬に関する情報についても年次報告書に含まれるものとする。

● 統一された制裁制度

UCITS V 指令は、有効かつ統一された制裁を確保するため、既存の制度を強化する。協力関係が強化された統一システムは、UCITSの規則違反をより有効に発見できるようにする。

II. 2010年法に従うルクセンブルグのUCITSおよびUCI（2016年5月10日法により改正済）

1. 2010年法に従うルクセンブルグのUCITSまたはUCIの概要

1.1. 一般規定とその範囲

1.1.1. 2010年法は、5つのパートから構成されている。

- パート I UCITS（以下「パート I」という。）
- パート II その他のUCI（以下「パート II」という。）
- パート III 外国のUCI
- パート IV 管理会社
- パート V UCITSおよびその他のUCIに適用される一般規定

2010年法は、パート I が適用されるUCITSとパート II が適用されるUCIを区分して取り扱っている。

1.1.2. EUのいずれか一つの加盟国内に登録され、2010年法パート I に基づきUCITSとしての適格性を有しているすべてのファンドは、他のEU加盟国において、指令2009/65/ECが当該国において立法化されている限度において、その投資口または受益証券を自由に販売することができる。

1.1.3. 2010年法第2条第2項は、第3条に従い、UCITSを、以下のように定義している。

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

1.1.4. 2010年法第3条は、同法第2条のUCITSの定義に該当するものの、パート I ファンドたる適格性を有しないファンドを列挙している。

- クローズド・エンド型のUCITS
- EUまたはその一部において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するUCITS
- 約款または設立文書に基づき、EU加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売しうるUCITS

- 2010年法第5章に規定する規則によりその投資方針および借入方針に鑑みて不適切であると

C S S Fが判断する種類のU C I T S

1.1.5. 法的形態

2010年法パート I またはパート II に従う投資信託の主な法的形態は以下のとおりである。

1) 契約型投資信託 (fonds commun de placement (F C P), contractual common fund)

2) 投資法人 (investment companies)

— 変動資本を有する投資法人（以下「S I C A V」という。）

— 固定資本を有する投資法人（以下「S I C A F」という。）

契約型投資信託および会社型投資信託は、2010年法、1915年法ならびに共有の原則および一般契約法に関する一部の民法の規定に従って設定されている。

1.2. 契約型投資信託および会社型投資信託の主要な特性の概要

1.2.1. 契約型投資信託 (F C P)

契約型の投資信託は、F C P それ自体、その管理会社（以下「管理会社」という。）およびその保管受託銀行（以下「保管受託銀行」という。）の三要素から成り立っている。

F C P の概要

F C P は法人格を持たず、投資家の集団投資からなる、譲渡性のある証券およびその他の資産の分割できない集合体である。かかる投資家はその投資によって平等に利益および財産の分配に参加する権利を有する。F C P は会社として設立されていないため、個々の投資家は、定義上は投資主ではなく、「受益者」と称されるのが通常である。当該投資家の権利は、投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法および2010年法に従っている。

投資家は、F C P に投資することにより、管理会社との間に確立されるF C P に関連する契約上の関係を結ぶ。かかる契約上の関係は、F C P の約款（以下を参照のこと。）に基づく。F C P への投資後、投資家は、かかる投資を行ったことにより、F C P の受益証券（以下「受益証券」という。）に対する権利を有する。

F C P の受益証券の発行の仕組み

ファンドの受益証券は、通常、発行日の純資産価格（約款にその詳細が規定されることが求められる。）に基づいて継続的に発行される。

管理会社は、保管受託銀行の監督のもとで、受益証券を表章する無記名式証券もしくは記名式証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。

受益者の要請に基づき、パート I ファンドの受益証券は、F C P によりいつでも買い戻されることができるが、約款に買戻請求の停止に関する詳細な規定がある場合、または、2010年法第12条に基づく場合には買戻しが停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第2項および第3項に基づくものである。

パート II ファンドについて、C S S F 規則は、2010年法第91条に従い、F C P の受益証券の発行価格および買戻価格の決定の最低頻度を決定することができる。I M L 通達91/75は、パート II ファンドがその受益証券（または投資口）の発行価格および買戻価格を十分に短い固定された間隔で（原則として月に一度以上）決定しなければならない旨を定める。

約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。

F C P の分配方針は約款の定めに従う。

パート I ファンドに関する2010年法第9条、第11条および第23条ならびにパート II ファンドに関する2010年法第91条は、C S S F 規則によって特定の追加要件を設定しう旨規定している。

（注）本書の日付現在、当該規則は制定されていない。

主要な要件は以下のとおりである。

- F C Pの純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額はF C Pとしての認可が得られてから6か月以内に達成されなければならない。ただし、この最低額は、C S S F規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。
- 管理会社は、F C Pの運用管理業務を約款に従って執行する。
- 発行価格および買戻価格は、パート I ファンドの場合、少なくとも1か月に2度は計算され、その他のすべてのF C Pについては少なくとも1か月に1度は計算されなければならない。
- 約款には以下の事項が記載される。
 - (a) F C Pの名称および存続期間、管理会社および保管受託銀行の名称
 - (b) 提案されている具体的な目的に合致する投資方針およびその基準
 - (c) 分配方針
 - (d) 管理会社がF C Pから受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法
 - (e) 公告に関する規定
 - (f) F C Pの会計の決算日
 - (g) 法令に基づく場合以外のF C Pの解散事由
 - (h) 約款変更手続
 - (i) 受益証券発行手続
 - (j) 受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件
- F C Pは、ルクセンブルグの商業および会社登録機関（以下「R C S」という。）において登録されなければならない*。
 - (*) 会社および組織に関する法律上の公表に係る制度を改革する2016年5月27日法を参照のこと。
- (注) 緊急を要する場合、すなわち、純資産価格の計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が受益者の全体の利益となる場合、C S S Fはこれらの停止を命ずることができる。

1.2.1.1. 保管受託銀行

C S S Fにより承認された約款に定められる保管受託銀行は、約款および管理会社との間で締結する保管受託契約に従い、保管受託銀行またはその指定する者がF C Pの有するすべての証券および現金を保管することにつき責任を負う。保管受託銀行は、F C Pの資産の日々の運用に関するすべての業務を行う。保管受託銀行の任命は、保管受託銀行に対し保管機能、監督機能およびキャッシュ・フローの監視機能を委託する旨の書面による契約によって証明されなければならない。

保管受託銀行は、以下の業務を行わなければならない。

- F C Pのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻し、払戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。
- 受益証券の価格が法律および約款に従い計算されるようにすること（パート I ファンドのみ）。
- 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。
- F C Pの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- F C Pの収益が約款に従って使用されるようにすること。
- 投資家の利益のために、独立して、かつ単独で行為すること。

保管受託銀行は、ファンドのキャッシュ・フローの適切な監視について責任を負い、とりわけ、U C I T Sによって申込みおよび金銭が適切に受領されていることを確保し、現金が管理会社およびU C I T Sの名義で開設された個別の勘定に正確に帳簿記入されていることを確保する。

保管受託銀行は、ルクセンブルグに登録事務所を有するか、外国会社のルクセンブルグ支店でなければならない。パート I ファンドの保管受託銀行は、その登録事務所は他の加盟国に所在するものでなければならない。保管受託銀行は、1993年法に定める金融機関でなければならない。

保管受託銀行の取締役は、十分良好な評価および該当する F C P に関する経験を有していなければならない。このため、取締役およびその後任者に関する情報は C S S F に直ちに報告されなければならない。「取締役」とは、法律または設立文書に基づき、保管受託銀行を代表するか、または保管受託銀行の活動の遂行を実質的に決定する者をいう。

管理会社所在加盟国が、2010年法パート I に従い F C P の所在加盟国と同一でない場合、保管受託銀行は、2010年法ならびにその他の適用される法律および法令に従いその権限を遂行しうするために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

契約型投資信託の資産は、以下のとおり、保管受託銀行の保管に付されるものとする。

a) 保管されうる金融商品について保管受託銀行は、以下を行うものとする。

- (i) 保管受託銀行の帳簿において開設された金融商品の勘定に登録しうするすべての金融商品および保管受託銀行に物理的に交付されうるすべての金融商品を保管すること。
- (ii) 保管受託銀行の帳簿において開設された金融商品の勘定に登録しうするすべての金融商品が、通達2006/73/EC第16条に記載の原則に従って、保管受託銀行の帳簿に契約型投資信託を代理して行為する管理会社の名義で開設された分別勘定内に登録され、随時適用法に従って契約型投資信託に帰属すると明確に特定されることを確保すること。

b) その他の資産について保管受託銀行は、以下を行うものとする。

- (i) 契約型投資信託を代理して行為する管理会社によって提供された情報もしくは文書または（利用可能となる場合には）外部の証拠に基づき契約型投資信託が所有権を有しているか評価することにより、かかる資産に対する契約型投資信託の所有権を確認すること。
- (ii) 契約型投資信託が所有権を有することが確認された資産について、記録を保管し、当該記録を更新すること。

保管受託銀行は、管理会社に対し、契約型投資信託のすべての資産の包括的な目録を定期的に提供するものとする。

保管受託銀行が保管する契約型投資信託の資産は、保管受託銀行または保管権限が委託されたいかなる第三者によっても、自身の勘定のために再利用されてはならない。ただし、以下の場合を除く。

- a) 資産の再利用が契約型投資信託の勘定のために実行される場合。
- b) 契約型投資信託を代理してなされた管理会社の指示を保管受託銀行が遂行する場合。
- c) 再利用が契約型投資信託および受益者の利益のためである場合。
- d) 取引が所有権譲渡契約に基づき契約型投資信託によって受領された高品質かつ流動性のある担保によってカバーされる場合。

担保の市場価値は、あらゆる時点において、再利用資産の市場価値とプレミアムの合計額またはそれ以上であるものとする。

保管受託銀行および／またはルクセンブルグに所在する第三者で契約型投資信託の資産の保管を委託された者が支払不能となった場合、保管されている契約型投資信託の資産は、かかる保管受託銀行および／またはかかる第三者の債権者間での分配またはかかる債権者の利益のための換金を目的に利用することはできない。

保管受託銀行は、以下の場合にのみ職務を第三者に委託することができる。

- a) 2010年法に定められた要件を回避する意図での任務委託ではない場合。
- b) 保管受託銀行が当該委託に客観的な理由があると証明できる場合。

- c) 保管受託銀行が、その任務の一部を委託することを予定している第三者を選定および任命するにあたって、すべての正当な技量、配慮および注意を行使し、かつ、その任務の一部を委託した第三者および当該第三者に委託された事項に関連する当該第三者の手配状況の定期的な精査および継続的な監視においても、引き続きすべての正当な技量、配慮および注意を行使する場合。

上記にかかわらず、第三国の法律上、特定の金融商品が現地の法主体によって保管されることが義務付けられている場合で、その点において定められた委託要件を充足する現地の法主体が存在しない場合、保管受託銀行は、委託要件を充足する現地の法主体が存在しない期間に限り、かつ、以下の場合に限り、当該第三国の法律上義務付けられる範囲内でのみ当該現地の法主体にその権限を委託することができる。

- a) 当該契約型投資信託の受益者が、その投資前に、かかる委託が第三国の法律における法的制約によって義務付けられている事実、かかる委託を正当化する状況およびかかる委託に伴うリスクについて適切に知らされている場合。
- b) 管理会社が、契約型投資信託を代理して、保管受託銀行に対してかかる金融商品の保管にかかる現地の法主体に委託するよう指示した場合。

なお、第三者は、当該権限を同一の条件の下で再委託することができる。

保管受託銀行は、ルクセンブルグ法に従い、管理会社および受益者に対し、正当な理由のない義務不履行または不適切な履行の結果、管理会社または受益者が被った損失につき責任を負う。

保管受託銀行の受益者に対する責任は、直接的または管理会社を通じて間接的に追及できるようになり、受益者は保管受託銀行を提訴できるようになった。

保管受託銀行の責任は、第三者に委託したことにより影響を受けない。

保管受託銀行またはその委託先によって保管された資産が消失した場合、保管受託銀行は、同一の金融商品またはそれに相当する金額の資産を遅滞なくUCITSに返還する義務を負う。さらに、保管受託銀行は、要求される基準に沿ってその職務を遂行したことにつき立証責任を負う。

1.2.1.2. 関係法人

(i) 投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、FCPの管理会社は他の会社と投資運用契約または助言契約を締結し、この契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

パートIファンドについて、管理会社による投資運用会社の中核的権限の委託は以下の

1.4.2.の(15)に定められた条件に従う。

パートIIファンドについて、管理会社による委託は、以下の1.4.1.の(1)に定められた条件に従う。

(ii) 販売会社および販売代理人

管理会社は、FCPの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および／または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる（ただし、その義務はない。）。

目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

1.2.2. 会社型投資信託

会社型の投資信託は、これまでは1915年法に基づき、通常、公開有限責任会社（sociétés anonymes）として設立されている。

投資法人の投資口を保有する投資主は、一定の範疇に属する者または1人の者が保有しうる投資法人の投資口の割合に関連して規約中に定められる議決権の制限に従い、投資主に対し投資主総会において1口につき1個の議決権を付与する。

1.2.2.1. 変動資本を有する投資法人（S I C A V）

2010年法に従い、S I C A Vの形態を有する会社型投資信託を設立することができる。

S I C A Vは、投資主の利益をはかるため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、投資口を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した規約を有する公開有限責任会社（société anonyme）として定義されている。

S I C A Vは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年法の規定は、2010年法によって廃止されない限度で適用される。

S I C A Vは次の仕組みを有する。

投資口は、規約に規定された発行または買戻しの日の純資産価格で継続的にS I C A Vによって発行され買い戻される。発行投資口は無額面で全額払い込まなければならない。資本は投資口の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。

2010年法に定められる最も重要な要件は以下のとおりである。

- 管理会社を指定しないS I C A Vの最低資本金は、認可時においては30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したS I C A Vを含めすべてのS I C A Vの資本金は、認可後6か月以内に125万ユーロに達しなければならない。C S S F規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げることができる。
- 取締役および承認された法定監査人ならびにそれらの変更はC S S Fに届け出ることを要し、C S S Fの異議のないことを条件とする。
- 規約中にこれに反する規定がない場合、S I C A Vはいつでも投資口を発行することができる。
- 規約に定める範囲で、S I C A Vは、投資主の求めに応じて投資口を買い戻す。
- 投資口は、S I C A Vの純資産総額を発行済投資口数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻される。この価格は、費用および手数料を加えることによって、投資口発行の場合増額し、投資口買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額および手続はC S S F規則により決定することができる。
- 通常の期間内にS I C A Vの資産に純発行価格相当額が払い込まれない限り、S I C A Vの投資口を発行しない。
- 規約は、発行および買戻しに関する支払いの時間的制限を規定し、S I C A Vの資産評価の原則および方法を特定する。
- 規約は、法律上の原因に基づく場合について影響を与えない範囲で、発行および買戻しが停止される場合の条件を特定する。
- 規約は、発行および買戻価格の計算を行う頻度を規定する（パートIファンドについては最低1か月に2回、またはC S S Fが許可する場合は1か月に1回とし、パートI以外のファンドについては最低1か月に1回とする。）。
- 規約は、S I C A Vが負担する費用の性質を規定する。

1.2.2.2. オープン・エンド型のその他の会社型投資法人

従来、ルクセンブルグ法に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資法人においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資法人の仕組みが用いられていた。

しかしながら、買戻会社の投資口買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の投資口は、通常、1株の資格株を除き、全額をファンドが所有して

いる。この借入金は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

買戻会社を有しない投資法人も設立されているが、その規約は、投資主の請求があれば投資口を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

1.2.2.3. 保管受託銀行

会社型投資法人の資産の保管は、保管受託銀行に委託されなければならない。

保管受託銀行の業務は、F C Pに関するものと統一されることとなった（上記1.2.1.1.）。

ファンドが管理会社を指定した場合において、管理会社所在加盟国が、パート I ファンドの所在加盟国と同一でない場合、保管受託銀行は、2010年法ならびにその他の適用される法律および法令に従いその権限を遂行しうるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

1.2.2.4. 関係法人

投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記1.2.1.2.「関係法人」中の記載事項は、原則として、ファンドの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

1.2.2.5. 会社型パート I ファンドの追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にS I C A Vに関し定められているが、パート I ファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

(1) S I C A Vが、指令2009/65/E Cに従い認可された管理会社を指定しない場合

- 認可の申請は、S I C A Vの組織構造等を記載した運営計画を添付しなければならない。
- S I C A Vの業務執行役員は、十分に良好な評価を得ており、当該S I C A Vが遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのために、取締役およびその地位の後継者は、その氏名がC S S Fに直ちに報告されなければならない。S I C A Vの事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。「業務執行役員」とは、法律もしくは設立文書に基づきS I C A Vを代理するか、またはS I C A Vの方針を実質的に決定する者をいう。
- さらに、S I C A Vと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、C S S Fは、かかる関係が効果的な監督権限の行使を妨げない場合にのみ認可する。

C S S Fは、また、S I C A Vが親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督権限を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

S I C A Vは、C S S Fに対して、要求される情報を提供しなければならない。

記入済の申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

S I C A Vは、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、S I C A Vの経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。C S S Fは、S I C A Vが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該S I C A Vに付与した認可を取り消すことができる。

- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または6か月以上活動を中止する場合
- (b) 虚偽の申述またはその他の不正な手段により認可を取得した場合
- (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合

(d) 2010年法または同法に従って採用された規則の規定に重大かつ／または組織的に違反した場合

(e) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合

- (2) 以下の1.4.2.の(15) および(16) に定める規定は、指令2009／65／E Cに従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vに適用される。ただし、「管理会社」は「S I C A V」と解釈される。

S I C A Vは、自身のポートフォリオ資産のみを運用することができ、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。

- (3) 指令2009／65／E Cに従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vは、適用ある慎重なルールを常に遵守しなければならない。

特に、C S S Fは、S I C A Vの性格にも配慮し、当該S I C A Vが健全な運用上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部運用メカニズム（特に、その従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、当該S I C A Vに係る各取引がその源泉、関係当事者、性質および取引が実行された日時・場所をたどることが可能であること、ならびに管理会社が運用するS I C A Vの資産が設立文書および現行法の規定に従い投資されていることを確保するものとする。

1.3. 2010年法によるルクセンブルグのU C I T SおよびU C Iの投資制限

A) パートIファンド／U C I T S

以下に定められた投資制限は、別途指示されない限り、F C Pおよび会社型投資信託と同程度まで適用される。

パートIファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第41条ないし第52条に規定されている。

U C I T Sが複数の投資コンパートメントを構成する場合、各コンパートメントは、2010年法第41条ないし第52条の目的において、個別のU C I T Sとしてみなされる。

主な規則および制限は以下のとおりである。

- (1) U C I T Sは、証券取引所に上場されておらず、定期的取引が行われている公認かつ公開の他の規制された市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%を超えて投資することができない。ただし、かかる証券取引所または他の規制された市場がE U加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるU C I T Sの約款または設立文書に規定されていなければならない。
- (2) U C I T Sは、指令2009／65／E Cに従い認可されたU C I T Sまたは同指令第1条第2項第1号および第2号、a) およびb) に規定する範囲のその他のU C Iの受益証券に（設立国が加盟国であるか否かにかかわらず）投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
 - － かかるその他のU C Iは、C S S FがE U法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたものまたは監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること。
 - － かかるその他のU C Iの受益者に対する保護水準はU C I T Sの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分別管理、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則が指令2009／65／E Cの要件と同等であること。
 - － かかるU C Iの業務が、報告期間における資産、債務、収益および運用の評価が可能となる形で、半期報告書および年次報告書により報告されていること。

- (合計で) 取得が予定されているUCITSまたはその他のUCIの資産の10%超が、その約款または設立文書に従い、その他のUCITSまたはUCIの受益証券に投資されないこと。
 - (3) UCITSは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引き出すことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関が加盟国に登録事務所を有するか、第三国に登録事務所がある場合はEU法の規定と同等とCSSFが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。
 - (4) UCITSは、上記(1)に記載する規制された市場で取引される金融デリバティブ商品(現金決済商品と同等のものを含む。)および/または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品(以下「OTCデリバティブ」という。)に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
 - UCITSが投資することができる商品の裏付けとなるものは、(1)から(5)に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、UCITSの約款または設立文書に記載される投資目的に従い投資しなければならない。
 - OTCデリバティブ取引の相手方は、慎重な監督に服し、CSSFが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。
 - OTCデリバティブは、信頼でき、かつ認証されうる日次ベースでの価格に従うものとし、随時、UCITSの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。
- CSSFは、とりわけ財務上のリスク、すなわちグローバル・エクスポージャー、カウンターパーティー・リスクおよび集中によるリスクについてのリスク管理要件を詳しく定めた2011年5月30日付CSSF通達11/512を制定している。同通達は、これに関連し、CSSFに提供すべき最低限の情報についても概説している。
- CSSFは、とりわけOTCデリバティブ取引について受領された担保の運用に関する要件を詳しく定め、カウンターパーティー・リスクの計算に関する情報を提供する2013年2月18日付CSSF通達13/559を制定している。CSSF通達13/559は、2014年10月1日に発効し、ESMAが2014年8月1日に発表した「監督当局およびUCITS運用企業のための指針－ETFおよびその他のUCITS銘柄に関する指針(ESMA/2014/937 ENを参照のこと。)」の改訂版を投資信託に関する2010年12月17日法パートIに従うUCITSに適用されるルクセンブルグ法に移行することを目的としているCSSF通達14/592に取って代えられた。
- (5) UCITSは、短期金融商品の発行または発行者が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制された市場で取引されていないもので、2010年法第1条(すなわち上記(1))に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。
 - 中央政府、地方自治体、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、EUもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟者、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関により発行されまたは保証される短期金融商品
 - 上記(1)に記載される規制された市場で取引される証券の発行者が発行する短期金融商品
 - EU法が規定する基準に従い慎重な監督に服している発行体または少なくともEU法が規定するのと同じ程度厳格であるとCSSFが判断する慎重なルールに服し、これを遵守する発行体により発行または保証される短期金融商品
 - CSSFが承認するカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融商品。ただし、当該短期金融商品への投資は、上記3つに規定するものと同程度の投資

家保護に服するものでなければならない。また、発行体は、少なくとも10,000,000ユーロの資本および準備金を有し、第4指令78/660/E E Cに従い年次財務書類を公表する会社、一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従する企業、または銀行の与信ラインから利益を受けている証券化のためのビークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。

- (6) U C I T Sは、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。
- (7) 投資法人として組成されているU C I T Sは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。
- (8) U C I T Sは、流動資産を保有することもできる。
- (9) (a) ルクセンブルグに登録事務所を有する投資法人または管理会社（各運用U C I T Sに関するもの）は、常時、ポジション・リスクおよびそれらのポートフォリオのリスク・プロファイル全体への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。特に、U C I T Sの資産の信用度を評価するにあたって、信用格付機関に関する欧州議会および理事会の2009年9月16日付規則（E C）第1060/2009号第3条第1項(b)に定義される信用格付機関によって発行された信用格付のみに、また、それらに機械的に依拠してはならない。U C I T Sはまた、O T Cデリバティブの価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。U C I T Sは、C S S Fが規定する詳細なルールに従い、デリバティブ商品のタイプに関して、潜在的リスク、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法につき、C S S Fに定期的に報告しなければならない。
- (b) U C I T Sは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をC S S Fが定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いられるものとする。
- (c) U C I T Sは、デリバティブ商品に関するグローバル・エクスポージャーが、ポートフォリオの純資産総額を超過しないようにしなければならない。
当該エクスポージャーは、対象資産の時価、カウンターパーティー・リスク、将来の市場動向およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。
U C I T Sは、その投資方針の一部として、以下の(10) (e) に規定する制限の範囲内で金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、総額で以下の(10) に規定する投資上限額を超過してはならない。U C I T Sが指数を基礎とする金融デリバティブ商品に投資する場合、当該商品は(10) に規定する上限額の目的において合計する必要はない。
譲渡性のある証券または短期金融商品がデリバティブ商品を内包する場合は、本項の要件への適合については、デリバティブ商品も勘案しなければならない。
- (10) (a) U C I T Sは、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品にその資産の10%を超えて投資することができない。
U C I T Sは、同一の機関にその資産の20%を超えて預金することができない。U C I T Sの取引の相手方に対するO T Cデリバティブ取引におけるリスクのエクスポージャーは、取引の相手方が上記(3) に記載する信用機関の場合はその資産の10%、その他の場合は5%を超えてはならない。
- (b) U C I T Sがその資産の5%を超えて投資する各発行体について、U C I T Sが保有する譲渡性のある証券および短期金融商品の合計価額は、その資産の40%を超過してはならない。この制限は、慎重な監督に服する金融機関への預金および当該機関とのO T Cデリバティブ取引には適用されない。

上記(a)に記載される個別の制限にかかわらず、UCITSは、その資産の20%を超える部分が一つの機関に投資されることになる場合は、以下のものを合計してはならない。

- 当該機関により発行された譲渡性のある証券もしくは短期金融商品
- 当該機関への預金、または
- 当該機関について行われたOTCデリバティブ取引から生じるエクスポージャー

(c) 上記(a)の第1文に記載される制限は、加盟国、その地方自治体、非加盟国、一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とすることができる。

(d) 上記(a)の第1文に記載される制限は、その登録事務所が加盟国内にある信用機関により発行され、法律により、その債券保有者を保護するための特別な公的監督に服する一定の債券については、25%を上限とすることができる。特に、当該債券発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の全有効期間中、債券に付随する請求をカバーできる資産であって、かつ、当該発行体の破産の場合、優先的にその元本の返済および経過利息の支払いに充てられる資産に投資されなければならない。

UCITSがその資産の5%超を第1項に記載する一つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該UCITSの資産価額の80%を超過してはならない。

(e) 上記(c)および(d)に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、(b)に記載される40%の制限を適用する目的において考慮されなければならない。

(a)、(b)、(c)および(d)に記載される制限は、合計することができない。したがって、同一発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、または上記(a)、(b)、(c)および(d)に従って行われる当該機関への預金もしくはデリバティブ商品への投資は、合計で当該UCITSの資産の35%を超えてはならない。指令83/349/EECまたは公認の国際的な会計基準に従い、連結会計の目的上同一グループに属する会社は、本項の制限の計算においては同一発行体とみなされるものとする。

UCITSは、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に累積的に、その資産の20%の制限まで投資することができる。

(11) 以下の(15)に記載される制限に反することなく、(10)に記載する制限は、UCITSの約款または設立文書に従って、その投資方針の目的がCSSFの承認する株式または債務証券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一発行体が発行する株式および／または債務証券への投資については、20%まで引き上げることができる。ただし、次の条件をみたとする場合に限る。

- 指数の構成銘柄が十分分散されていること
- 指数が関連する市場の適切なベンチマークを表示するものであること
- 指数が適切な方法で公表されていること

この制限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制された市場での例外的な市況により正当化される場合は、35%に引き上げられる。この制限までの投資は、同一発行体にのみ許される。

(12) (a) (10)にかかわらず、CSSFは、UCITSに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、加盟国、その一もしくは複数の地方自治体、非加盟国または一もしくは複数のEU加盟国が属している公的国際機関が発行または保証する、異なる種類の譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを許可することができる。

CSSFは、(10) および(11) に記載する制限に適合するUCITSの受益者への保護と同等の保護を当該UCITSの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与する。

これらのUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、単一の銘柄がその全資産の30%を超えてはならない。

- (b) (a) に記載するUCITSは、その約款または設立文書において、その資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関について明記しなければならない。
 - (c) さらに、(a) に記載するUCITSは、その目論見書または販売文書の中に、かかる許可に関する注意喚起文言を記載し、その資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を表示しなければならない。
- (13) (a) UCITSは、(2) に記載するUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得することができるが、一つのUCITSまたはその他のUCIの受益証券にその資産の20%を超えて投資することはできない。
- この投資制限の適用上、複数のコンパートメントを有するUCIの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていなければならない。
- (b) UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計して、一つのUCITSの資産の30%を超えてはならない。
- UCITSがUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得した場合、UCITSまたはその他のUCIのそれぞれの資産は(10) 記載の制限において合計する必要はない。
- (c) 直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されている他のUCITSおよび／または他のUCIの受益証券に、UCITSが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかる投資先UCITSおよび／またはUCIの受益証券への投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。
- 他のUCITSおよび／または他のUCIにその資産の相当部分を投資するUCITSは、目論見書において、当該UCITSならびに投資を予定している投資先UCITSおよび／またはUCIの両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。さらに、年次報告書において、当該UCITSならびに投資先UCITSおよび／またはUCIの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。
- (14) (a) 目論見書は、UCITSが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。
- (b) UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記(1) ないし(8) に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または(11) に従って、株式または債務証券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合は販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。

- (c) UCITSの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合は販売文書において、当該UCITSの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
 - (d) 投資家の要請があった場合、管理会社は、UCITSのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なリスクおよび利回りについての直近の変化に関し、追加情報を提供しなければならない。
- (15) (a) 投資法人または運用するすべての契約型投資信託に関し行為する管理会社で、2010年法パート I または指令2009/65/ECに該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使しうるような議決権付株式を取得してはならない。
- (b) さらに、UCITSは、以下を超えるものを取得してはならない。
- (i) 同一発行体の議決権のない株式の10%
 - (ii) 同一発行体の債務証券の10%
 - (iii) (2010年法第2条第2項の意味の範囲の) 同一UCITSまたはその他のUCITSの受益証券の25%
 - (iv) 一発行体の短期金融商品の10%
- 上記(ii)ないし(iv)の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。
- (c) 上記(a)および(b)は以下については適用されない。
- 1) 加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 2) 非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 3) 一または複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 4) EU非加盟国で設立された会社の資本における株式で、UCITSがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がUCITSによる当該国の発行体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その投資方針において、EU非加盟国の会社が、上記(10)、(13)ならびに(15)(a)および(b)に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。(10)および(13)の制限を超過した場合は、(16)が準用される。
 - 5) 子会社の資本における株式で一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が設立された国における運用、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務のみを行うものでなければならない。
- (16) (a) UCITSは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本書1.3.A)の制限に適合する必要はない。
リスク分散の原則の遵守の確保にあたっては、新しく認可されたUCITSには、認可を受けた日から6か月間は(10)、(11)、(12)および(13)は適用されない。
- (b) 上記(a)の制限がUCITSのコントロールを超えた理由または引受権の行使により超過した場合、UCITSは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。
- (17) (a) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、借入れをしてはならない。ただし、UCITSは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。

(b) (a) にかかわらず、

1) U C I T Sは、借入れが一時的であり、かつ投資法人の場合はその資産の10%までを表象する場合は当該10%までを、またはF C Pの場合はそのファンド価額の10%までを表象する場合は当該10%までを借入れをすることができる。

2) 投資法人の場合、借入れがその事業に直接的に重要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、その資産の10%まで借入れをすることができる。

U C I T Sが、1) および2) に基づき借入れを承認される場合、当該借入れは、合計でそのU C I T Sの資産の15%を超過してはならない。

(18) (a) 上記(1) ないし(9) の適用を害することなく、投資法人またはF C Pのために行う管理会社もしくは保管受託銀行は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となつてはならない。

(b) (a) は、当該投資法人、管理会社または保管受託銀行が、(2) 、(4) および(5) に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品であつて一部払込未了のものを取得することを妨げるものではない。

(19) 投資法人またはF C Pのために行う管理会社もしくは保管受託銀行は、(2) 、(4) および(5) に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行つてはならない。

2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則は、一定の定義の明確化に関する指令およびU C I T Sの投資対象としての適格資産に関する2007年3月付C E S Rガイドラインを実施する、2007年3月19日付E U指令2007/16/E Cを、ルクセンブルグにおいて実施している。

2008年2月19日に、C S S Fは、大公規則を参照してかかる2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則の条文を明確化する通達08/339（以下「通達08/339」という。）を出した。

通達08/339は、2002年法の関連規定（2010年法の対応する規定により取って代えられる。）の意味の範囲内で、かつ2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則の規定に従って特定の金融商品を投資適格資産に該当するか否かを評価するにあたり、U C I T Sがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。通達08/339は、2008年11月26日付でC S S Fにより発表された通達08/380により改正された。

2008年6月4日に、C S S Fは、特定の証券貸付取引においてU C I T Sが利用することのできる技法と商品の詳細について示したC S S F通達08/356を出した。通達08/356は、2011年5月30日付でC S S Fにより発表された通達11/512により改正された。

通達08/339は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。当該通達08/339は、U C I T Sのカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどのように保管すべきかを定めている。当該通達は、証券貸付取引によってU C I T Sのポートフォリオ運用業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の遵守を損なつてはならない旨を再言している。さらに、当該通達は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

2013年2月18日にC S S Fは、欧州証券市場監督局（以下「E S M A」という。）が2012年12月18日に発表した「監督当局およびU C I T S運用企業のための指針－E T Fおよびその他のU C I T S銘柄に関する指針」をルクセンブルグ法に移行する通達13/559（以下「通達13/559」という。）を出した。

通達13/559は、投資家保護の強化を目的とし、さらに

- 指数連動型UCITSについて、通達13/559は目論見書、重要投資家情報書類および年次報告書に記載すべき情報の詳細を規定する。レバレッジ指数連動型UCITSについて、通達13/559はグローバル・エクスポージャーの上限および計算に関する説明を提示する。
- 通達13/559は、UCITS上場ファンドが遵守しなければならない開示上の要請および投資家が流通市場の代わりにUCITS上場ファンドに直接受益証券の買戻請求を行う権利が付与される状況を規定する。
- 通達13/559は、効率的なポートフォリオ運用手法に関して目論見書および年次報告書に開示しなければならない情報を規定する。通達13/559は、同手法から生じた収益がUCITSにすべて還元されなければならない旨およびUCITSは、貸与されているか、またはレポ取引またはリバース・レポ取引の対象となる現金/有価証券をいつでも買い戻すことができ、またいつでもその取引を終了させることができる旨を明記する。
- 通達13/559は、トータル・リターン・スワップまたはそれと類似の特徴を有する金融デリバティブ商品を締結することによってUCITSが保有する資産は、裏付けとなるエクスポージャーをUCITSの投資上限計算時に算入されなければならないとする一定の分散投資制限を遵守しなければならない旨規定し、当該契約が投資運用委託取決めとしてみなされる条件を規定する。
- 通達13/559は、OTC金融デリバティブ取引および効率的ポートフォリオ運用手法のための担保の運用に関する規則を規定する。
- 通達13/559は、金融指標（すなわち、分散投資制限、ベンチマーク、構成銘柄のリバランス頻度、計算方法の開示、個別評価）の詳細について規定する。そこで、通達13/559は、2010年法第44条に記載される上限20%および30%を考慮し、商品指数の構成が十分に分散されていない旨、規定する。

2014年8月1日付で、ESMAは、UCITSが、加盟国、その一もしくは複数の地方自治体、第三国、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関によって発行または保証される、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品によって完全に担保されている場合に、担保分散要件の適用外とする「監督当局およびUCITS運用企業のための指針－ETFおよびその他のUCITS銘柄に関する指針（ESMA/2014/937EN）」の改訂版を発表した。かかるUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を受領しなければならないが、単一の銘柄による有価証券が当該UCITSの純資産価額の30%を超えてはならない。加盟国によって発行または保証される証券で完全に担保される予定のUCITSは、当該UCITSの目論見書においてその事実を開示しなければならない。さらに、UCITSは、その純資産価額の20%を超える担保として受取可能な証券を発行または保証する加盟国、地方自治体または公的国際機関を特定しなければならない。この適用除外は、2012年12月18日付で発表された指針において定める担保管理のその他の基準に影響するものではない。当該指針は、その全体が再規定され以前の指針はESMA/2014/937ENによって置き換えられる。

上記のように、2014年9月30日付CSSF通達14/592は、当該指針をルクセンブルグの規制の枠組みに組み込み、上記の通達13/559を置き換えるものである。

B) パートIIファンド/UCI

パートIファンドに該当しないルクセンブルグ投資信託に適用される制限は、CSSF規則によって、FCPについては2010年法第91条第1項に従い、SICAVについては2010年法第96条第1項に従い決定されうる。

（注）かかる規則は未だ出されていない。

IML通達91/75は、パートIIファンドについて一般的な投資制限を規定している。

パートIIファンドに課されている投資制限の目的は、投資対象が十分に流動的かつ分散されていることを確保することである。限定的な例外はあるものの、パートIIファンドは原則として、

- a) 証券取引所に上場されておらず、また定期的に営業し、かつ公認および公開されている別の規制市場でも取り扱われていない証券には、その純資産の10%を超えて投資できず、
- b) 同じ発行体から発行された同じ種類の証券を10%を超えて取得することはできず、
- c) 同じ発行体から発行された証券に、ファンドの純資産の10%を超えて投資することはできない。

上記の制限は、OECD加盟国もしくはその地方自治体、または地域もしくは世界を範囲とするECの公的国際機関により発行または保証されている証券には適用されない。

上記a)、b) およびc) の制限は、当該UCIがパートIIファンドに適用されるものと同等のリスク分散化要件に従っていない場合は、オープン・エンド型UCIの受益証券の購入にも適用される。

上記にかかわらず、規則については、ケース・バイ・ケースでCSSFとともに協議することができる。

1.4. 管理会社

パートIIファンドのみを運用するすべての管理会社には、2010年法第16章が適用される。

パートIファンドを運用するルクセンブルグの管理会社には、2010年法第15章が適用される（以下を参照のこと。）。

1.4.1. 2010年法第16章に従う管理会社

同法第125条および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。

(1) 管理会社の業務の開始にはC S S Fの事前の認可が必要となる。

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名式株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後にのみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、C S S FによりR E S Aにおいて公告される。

管理会社は、U C I の運用以外の活動に従事してはならない（ただし、付随的な性質の自らの資産の運用のみは行うことができる）。当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルグ法に従うU C I でなければならないと解される。

当該管理会社の本店および登録事務所は、ルクセンブルグに所在しなければならない。

2010年法第16章の規定に服する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、自らの業務のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

- a) 管理会社はC S S Fに対し適切な方法で通知しなければならない。
- b) 当該権限付与は、管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行為し、U C I が運用されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体にのみ付与される。
- d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが国外の事業体に付与される場合、C S S Fと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
- e) 投資運用の中核的業務に関わる権限は、保管受託銀行に付与されてはならない。

(2) C S S Fは以下の条件で管理会社に認可を付与する。

- a) 申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、C S S F規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。

（注）現在はかかる規則は存在しない。

- b) 上記a)に記載される資本金は、管理会社の永続的な処分により維持され、管理会社の利益のために投資される。
- c) 2010年法第129条第5項に該当する、管理会社の取締役は、良好な評価を十分に得ており、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有していなければならない。

- d) 管理会社の参照投資主またはメンバーの身元情報がC S S Fに提供されなければならない。
- e) 認可申請書に管理会社の組織構成が記載されなければならない。
- (3) 完全な申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。
- (4) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。
当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。
- (5) C S S Fは、以下の場合、2010年法第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することがある。
- a) 管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月を超えて2010年法第16章に定められる活動を中止する場合。
- b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
- c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
- d) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合。
- e) 2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合。
- (6) 管理会社は、自らのために、運用するU C Iの資産を使用してはならない。
- (7) 運用するU C Iの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。
- (8) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な専門経験を有することを証明できる一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人の変更は事前にC S S Fの承認を得なければならない。
- (9) 管理会社の任意清算の場合、清算人は、C S S Fから承認を受けなければならない。清算人は、誠実さについてのあらゆる保証および専門技術を提供しなければならない。

1.4.2. 2010年法第15章に従う管理会社

同法第101条ないし第124条は、2010年法第15章に従う管理会社に適用される以下の規則および要件を定めている。

ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社が業務を行うための条件

- (1) 2010年法第15章の意味においてルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社の業務の開始は、C S S Fの事前の認可に服する。2010年法に基づき管理会社に付与された認可は、すべての加盟国に対し有効である。
管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社、または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名式株式でなければならない。
認可を受けた管理会社は、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後にのみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、R E S Aにおいて公告される。
- (2) 管理会社は、指令2009／65／E Cに従い認可されるU C I T Sの運用以外の活動に従事してはならない。ただし、当該指令に定められていないその他のU C Iの運用であって、そのため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、指令2009／65／E Cの下でその他の加盟国において販売することはできない。
U C I T Sの運用のための活動は、2010年法別表IIに列挙されている業務を含む。

(注) 当該リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売業務が含まれている。

(3) 上記(2)とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

- (a) 投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う投資ポートフォリオの運用（年金基金が保有するものも含む。）
- (b) 付随的業務としての、投資顧問業務およびUCIの受益証券に関する保管および管理事務業務

管理会社は、2010年法第15章に基づき本段落に記載された業務のみの提供または(a)の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

(4) 1993年法第1-1条、第37-1条および第37-3条は、管理会社による上記(3)の業務提供に準用される。

(5) CSSFは、以下の条件が満たされない限り管理会社を認可しない。

- (a) 管理会社は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロの当初資本金を有さなければならない。
 - 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオのうち250,000,000ユーロ超過額の0.02%とする。当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過しないものとする。
 - 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。
 - (i) 管理会社が運用するFCP（管理会社が運用権限を委託したかかるFCPのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）
 - (ii) 管理会社が指定管理会社とされた投資法人
 - (iii) 管理会社が運用するUCI（管理会社が運用権限を委託したかかるUCIのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）
 - これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資産は、指令2006/49/EC第21条に規定される金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%まで追加することができない。信用機関または保険機関は、加盟国またはCSSFがEU法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

- (b) (5)(a)に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
- (c) 管理会社の業務を効果的に遂行する者は、十分に良好なレピュテーションを有し、管理会社が運用するUCITSに関し十分な経験を有する者でなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者の身元情報は、CSSFに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。
- (d) 認可の申請は、管理会社の組織構造等を記載した運営計画を添付しなければならない。
- (e) 本店と登録事務所は双方ともルクセンブルグに所在しなければならない。
- (f) 取締役は、当該UCITSまたはUCIの種類に関して、2010年法第129条第5項の規定する意味において、十分な評価を得ており、かつ、十分な経験を有する者でなければならない。

(6) さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、当該関係が効果的な監督権限の行使を妨げない場合にのみ認可する。

C S S Fは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督権限を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

C S S Fは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。

- (7) 記入済みの申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。
- (8) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。
当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。
- (9) C S S Fは、管理会社が以下のいずれかに該当する場合に限り、2010年法第15章に従い、当該管理会社に付与した認可を取り消すことができる。
 - (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月以上活動を中止する場合。
 - (b) 虚偽の申述またはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
 - (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
 - (d) 認可が上記(3) (a) に記載される一任ポートフォリオ運用業務を含む場合、指令2006/49/ECの変更の結果、1993年法に適合しなくなった場合。
 - (e) 2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ組織的に違反した場合。
 - (f) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合。

管理会社が、（2010年法第116条に従い）集团的ポートフォリオ運用活動をクロス・ボーダーベースで行う場合、C S S Fは、管理会社の認可を撤回する前に、UCITS所在加盟国の監督当局と協議する。

- (10) C S S Fは、一定の適格保有または保有額を有する、管理会社の投資主またはメンバー（直接か間接か、自然人か法人かを問わない。）の身元情報が提供されるまで、管理会社の業務を行うための認可を付与しない。管理会社における一定の保有は、1993年法第18条に基づく投資会社に適用されるものと同様の規定に服する。

C S S Fは、管理会社の健全で慎重な運用の必要性を勘案し、上記の投資主またはメンバーの適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。

- (11) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有することが証明できる一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。
承認された法定監査人の変更は、事前にC S S Fの承認を得なければならない。

ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件

- (12) 管理会社は、常に上記(1)ないし(6)に記載される条件に適合しなければならない。管理会社の自己資本は(5) (a) に特定されるレベルを下回ってはならない。しかし、その事態が生じ、正当な事由がある場合、C S S Fは、かかる管理会社に対し一定の期間でかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。
- (13) 管理会社が運用するUCITSの性格に関し、またUCITSの管理行為につき常に遵守すべき慎重な規則の遂行にあたり、指令2009/65/ECに従い、管理会社は、以下を義務付けられる。
 - (a) 健全な運用上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部運用メカニズム（特に、当該管理会社の従業員の個人取引や、自己の資金の投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、U

C I T Sに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に依り再構築が可能であること、ならびに管理会社が運用するU C I T Sの資産が約款または設立文書および現行法の規定に従い投資されていることを確保するものとする。

- (b) 管理会社と顧客、顧客間、顧客とU C I T SまたはU C I T S間の利益の相反により害されるU C I T Sまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。
- (14) (3) (a) に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている管理会社は、
 - 顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が運用するU C I T Sの受益証券に投資してはならない。
 - (3) の業務に関し、1993年法に基づく投資家補償スキームに関する指令97／9／E Cを施行する2000年7月27日法の規定に服する。
- (15) 管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の業務を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の条件のすべてが充足されなければならない。
 - a) 管理会社は、上記を適切に報告しなければならない、C S S Fは、U C I T S所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。
 - b) 当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、投資家の最善の利益のために管理会社が活動し、U C I T Sが運用されることを妨げてはならない。
 - c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。
 - d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、C S S Fおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
 - e) 投資運用の中核的業務に関する権限は、保管受託銀行または受益者もしくは管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。
 - f) 管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。
 - g) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、権限が委託された者に常に追加的指示を付与し、または投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
 - h) 委託される権限の性格を勘案し、権限が委託される者は、当該権限を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。
 - i) U C I T Sの目論見書に、管理会社が委託した権限を列挙しなければならない。
管理会社および保管受託銀行の責任は、管理会社が第三者に権限を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが単なる連絡機能のみを有することとなるような形の権限の委託をすることはしないものとする。
- (16) 事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範により、以下を行う。
 - (a) 事業活動の遂行に際し、管理会社が運用するU C I T Sの最善の利益および市場の信頼性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。
 - (b) 管理会社が運用するU C I T Sの最善の利益および市場の信頼性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行為しなければならない。
 - (c) 事業活動の適切な遂行に必要なリソースと手続を保有し、効率的に使用しなければならない。

- (d) 利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が運用するUCITSが確実に公正に取り扱われるようにしなければならない。
 - (e) その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務を遵守し、投資家の最善の利益および市場の信頼性を促進しなければならない。
 - (f) 健全かつ有効なリスク管理と合致しており、また、リスク管理を推進する報酬に関する方針および慣行を設定し、適用しなければならない。
- (17) 管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたUCITSを運用する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続および取決めを設定するものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちのいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。
- 管理会社は、UCITS所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続および取決めを設定するものとする。

設立の権利および業務提供の自由

- (18) 2010年法第15章に従い認可された管理会社が、その他の活動または業務を行うことを提案することなく、2010年法別表IIに定めるとおり自らが運用するUCITSの受益証券を支店を設置せずにUCITS所在加盟国以外の加盟国において販売することのみを提案する場合、当該販売は、2010年法第6章の要件のみに従うものとする。
- (19) 指令2009/65/ECに従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店の設置によるかまたは業務提供の自由に基づき、ルクセンブルグで、当該認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動をルクセンブルグで行うための手続および条件を定めている。
- (20) 2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店の設置によるかまたは業務提供の自由に基づき、他の加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

UCITS管理会社は、2018年8月23日から適用され、2012年10月24日付CSSF通達12/546を代替するCSSF通達18/698（以下「通達18/698」という。）に従う。

通達18/698は、第16章に従う管理会社、第17章に従う管理会社のルクセンブルグ支店、自己管理型UCITS、AIFMおよび内部管理型AIF（以下に定義される。）にも適用される。

通達18/698は、通達12/546の要件に加え、従来成文化されていなかった管理上の慣行に準拠し、UCITS管理会社およびAIFMに同一の原則を適用する（以前は、AIFMに適用される特定の通達はなかった。）。通達12/546と同様に、通達18/698は、自己管理型UCITSにも適用され、またUCITS管理会社およびAIFMと（性質上可能な範囲内で）同一の規則に従う必要のある内部管理型AIFにも新たに適用される。

通達18/698のパートIIは、UCITS管理会社およびAIFMに課される要件について定める。かかる要件の大部分は、通達12/546またはCSSF管理上の慣行によって既に適用されている。しかしながら、これらの事業体が整備しなければならない方針および手続に関連する、新たな要件または追加の規定もある。かかる新たな要件または規定により、ルクセンブルグのUCITS管理会社およびAIFMは、既存の方針および手続がすべての詳細な点を含め通達を確実に遵守したものとするために、各々、詳細な分析を行わなければならない。また、通達18/698では、リソースに関する想定について非常に明確に述べられており、特に、主要な機能においては最低3名のフルタイムの従業員が要求されている。

業務執行役員への委託の最大数および居住に関する基準ならびに取締役会メンバーへの委託の最大数および在職期間に関する想定もまた成文化されているが、正当な動機によるものであることを条件としてこれらの原則には例外が認められている。

委託契約の内容ならびに当初および継続的なデューディリジェンスに関する委託の枠組みおよび厳密な想定は、通達18／698において展開される。有用なことに、通達18／698には、管理会社、A I F M、自己管理型S I C A Vおよび内部管理型A I F、場合によっては投資信託の登録代理人についてのA M L義務に関するC S S Fの想定についても詳述される。

通達18／698のパートIIIは、集团的投資信託運用に加えて、投資一任業務および場合によっては投資顧問業務を提供するための許可を受けることを希望するU C I T S管理会社およびA I F Mに関する既存の管理上のC S S Fの慣行を確認するものである。

パートIVは、U C I T S管理会社またはA I F Mの業務を別のE U加盟国に通知するために行われる手順について詳述するものであり、設立の自由および業務提供の自由（パスポート）の観点から必要な指針を提供するものである。

パートVは、特定の状況において、U C I T S管理会社およびA I F Mについて、法令により均衡性が許容される地域において均衡性の原則が行使されうることをあらためて定めている。主要な機能において3名のフルタイムの従業員が要求されることに關して一切の例外がないということが、明確に示されている。通達18／698では、均衡性を要求された場合になされる主張についても述べられている。

パートVIでは、第16章に従う管理会社に係る想定を再度規定し、これを第17章に従う管理会社のルクセンブルグ支店にも適用する。

パートVIIは、自己管理型U C I T Sおよび内部管理型A I Fに関連し、関係するパートIIの適用規定の指針を示す。

通達18／698は、一連の追加的なC S S F報告義務を導入するものであることに留意することが重要である。この追加的な管理上の負担を課す代わりに、かかる通達の対象となる事業体は、C S S Fに報告書を提出するまで事業年度終了後5か月間を与えられる。

2. 2010年法に従うルクセンブルグのUCITSまたはUCIに関する追加的な法律上および規制上の規定
- 2.1. 設立および運営に関する法律および法令
- 2.1.1. 1915年法
- 商事会社に関する1915年8月10日法（改正済）は、FCPの管理会社、および（2010年法により明示的に適用除外されていない限り）SICAVの形態をとるか公開有限責任会社（*société anonyme*）の形態をとるかにかかわらず投資法人に対して適用される。
- 以下は、公開有限責任会社の形態をとった場合に関する説明であるが、SICAVにも一定の範囲で適用される。
- 2.1.1.1. 会社設立の要件（1915年法第420条の1）
- 最低1名の投資主が存在すること。
- 公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000.0ユーロ相当額である。
- 2.1.1.2. 規約の必要的記載事項（1915年法第420条の15）
- 規約には、以下の事項の記載が必要とされる。
- (i) 設立者の身元
 - (ii) 会社の形態および名称
 - (iii) 本店の所在地
 - (iv) 会社の目的
 - (v) 発行済資本および授權資本（もしあれば）の額
 - (vi) 発行時に払込済の額
 - (vii) 発行済資本および授權資本を構成する株式の種類の記載
 - (viii) 記名式または無記名式の株式の形態および転換権（もしあれば）に対する制限規定
 - (ix) 現金払込み以外の方法による出資の内容および条件、ならびに出資者の氏名
- (注) 1915年法に対する最近の改正は、規制市場で取引されている適格な譲渡性のある有価証券および短期金融商品による出資の場合は、承認された法定監査人の報告書の必要なく現物出資による増資を認めている。しかし、実務上、CSSFは、投資信託については、かかる報告書を依然として要求している。
- (x) 発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由
 - (xi) 資本の一部を構成しない株式（もしあれば）に関する記載
 - (xii) 取締役および承認された法定監査人の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載
 - (xiii) 会社の存続期間
 - (xiv) 会社が負担する、または会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬（その種類を問わない。）の見積
- 2.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件（1915年法第420条の17）
- 会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。
- (i) 設立規約案を公正証書の形式で作成し、これをRESAに公告すること
 - (ii) 応募者は、会社設立のための設立規約案の公告から3か月以内に開催される定時総会に招集されること

2.1.1.4. 発起人および取締役の責任（1915年法第420条の19および第420条の20）

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込み、および会社が当該法律1915年法の該当条項に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が被る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

2.1.1.5. 無記名株制度（1915年法第430条の6）

無記名株の不動化に関する2014年7月28日法は、1915年法第430条の6を大幅に改訂し、無記名株制度を抜本的に変更した。

現在、無記名株は、無記名株の発行者によって指定された無記名株保管機関に保管しなければならない。当該指定は、ルクセンブルグ官報において公表されなければならない。

無記名株保管機関は、(i)各株主の正確な特定および保有する株式または利札の数、(ii)預託された日ならびに(iii)株式譲渡または記名株券への転換がなされた日の情報を含む株主名簿を、ルクセンブルグにおいて維持する。各無記名株主は、登録簿における当該株主に関する情報を確認する権利のみを有する。

現在、無記名株の所有権は、無記名株の物理的な株券ではなく、無記名株登録簿における登録により証明される。

無記名株保管機関は、該当する株主からの書面による要請があった場合、当該株主について無記名株登録簿に登録されている情報を確認する証明書を発行する。所有権の譲渡は、発行会社および第三者に対して、無記名株保管機関による無記名株登録簿への譲渡通知の登録により有効となる。

無記名株に付随する権利は、無記名株の無記名株保管機関への預託および上記情報の無記名株登録簿への登録の場合にのみ行使できる。

2014年8月18日以前に存在していた物理的な無記名株は、遅くとも2016年2月18日までに無記名株保管機関に預けなければならない。かかる預託が行われなかった場合には、消却されるものとし、当該消却に関する手取金はCaisse de Consignationに預託された。

2014年8月18日以前に存在しており、2016年2月18日までに預託されなかった物理的な無記名株に付随する議決権は、預託されるまで自動的に停止された。かかる株式の配当の支払は、2016年2月18日までに預託されなかった場合、当該預託がなされるまで遅らされるが、時効を損なうことなく、当該配当について利息の支払はない。

上述の議決権が停止された無記名株は、株主総会における定足数要件および多数決要件には勘案されないものとする。当該無記名株の株主は、かかる株主総会への参加は認められないものとする。

2.1.1.6. 1915年法の近代化

商事会社に関する改正法は、2016年8月23日に効力が発生し、ルクセンブルグの企業のためにより柔軟性のある制度を創設すること、また、これまでルクセンブルグ市場において、既に一般に承認されている特定の慣行を法律に定めることを目的としている。

かかる新たな法律は、2016年8月23日以降に設立された会社に適用される。

改正法により導入された主な改正点は、以下のとおりである。

- (i) 取締役会が委員会を新設することができる既存の慣行を推認する新たな条項が導入された。
- (ii) 定款の変更に従って、その経営権限を運用委員会 (*comité de direction*) または必ずしも取締役であることを要しないジェネラル・マネジャー (*directeur général*) に委託することができる。かかる委託は、会社全体の全般的な方針または取締役会に対して法律によって留保されている行為へは拡張することができない。かかる委託から恩恵を受ける個人は、取締役と同じ責任についてのリスクを負う。

- (iii) 最低議決権の10%を保有する株主に対して、取締役に対して行動を起こすための権利を付与する新たな条項が導入された。
- (iv) 取締役会は、現在、会社資本の最低10%を保有する株主（法が改正される前には、20%を保有する必要があった。）が要求する場合、定時株主総会を延期する義務を負う。
- (v) 特定の場合において、株主総会の決議が無効と宣言されることがある新たな条項が導入された。かかる特定の場合の例として、不正を意図したものの、議題の一部を構成しない事項が審議された場合がある。決議の無効については、裁判所により判断されなければならない。提案された決議に対して賛成の投票をした者は、原則として、無効となるような行動を意図しない。第三者が善意で株主総会の決議に従って権利を取得した場合、裁判所は、当該決議の無効が、関係する第三者の権利への影響がないと決定することができる。総会の決議を無効とする訴えは、株主総会後6か月以内に行われなければならない。
- (vi) 株式資本の10%を保有する株主または議決権の10%を保有する株主は、会社の運営のために行われた決定に関連して取締役会に質問をすることができる。従前の必要株式保有割合は株式資本の20%であり、「特別な事情」が存在する条件が付されていた。
- (vii) 会社の国籍を変更するために、全会一致の同意の要件が適用されなくなった。
- (viii) 定款の変更に従って、取締役会は、現在、別の地方自治体へも、会社の登記上の事務所を移転する権限を受け取ることができる。以前は、かかる移転には株主投票を伴う定款の変更が必要であった。このようなとおりではあるものの、定款は更新されなければならない。
- (ix) 定款の変更に従って、取締役会は、引受契約から生じる義務の履行を怠ることになる場合を例として、株主の議決権を停止することができる。また、株主は、一時的または永久に、自身の議決権を任意で放棄することができ、その場合にはその旨を会社に通知しなければならない。
- (x) 株主名簿に記載されている株主への招集通知は、現在、定款の条項がこの可能性を許す限り、また、関係する株主からの承認を得ることを条件として、別の手段（電子メール等）で送付することができるようになった。
- (xi) 株主総会の公表は、現在、1回の公表方法により、少なくとも総会の15日前（定款に規定がない限り、それより長期にわたることはない。）に、8日間の間隔で2度公表されなければならない。
- (xii) 利益相反制度は、取締役のみならず、日々の管理の責任者、ジェネラル・マネジャー、運用委員会の構成員および清算人にまで拡大される。単独で、直接的または間接的な「世襲的」利益は、制度の範囲内に該当する。利益相反規則が取締役会の停滞を導く場合、関連する決議は定時株主総会で言及することができる。

さらに、改正された会社法は、柔軟なコーポレート・ガバナンスの構造を有する「単純型株式会社」(*société par actions simplifiée*)という会社の新たな形態を生み出した。公開有限責任会社に適用される規則は、かかる会社へも適用される。

2.1.2. 関連するその他の規制

- 設立要件、利益相反、業務遂行、リスク管理ならびに保管受託銀行および管理会社との契約の内容についての指令2009/65/ECを実施する2010年7月1日付委員会指令2010/43/EUを置き換える2010年12月22日付CSSF規則No.10-4
- ファンドの合併、マスター・フィーダー構造および通知手続に係る特定の規定についての指令2009/65/ECを実施する2010年7月1日付委員会指令2010/44/EUを置き換える2010年12月22日付CSSF規則No.10-5
- 他のEU加盟国においてその受益証券の販売を希望しているルクセンブルグ法に従うUCITSおよびルクセンブルグにおいてその受益証券の販売を希望している他のEU加盟国のUCITSが踏むべき新たな通知手続に関連する2011年4月15日付CSSF通達11/509

- － ルクセンブルグの金融部門の監督当局（C S S F）により課される料金に関する2017年12月21日付大公規則（随時改正、補完および置換済）。
- － 通達14/592は2014年9月30日に出され、欧州証券市場監督局が2014年8月1日に発表した「監督当局およびUCITS運用企業のための指針－ETFおよびその他のUCITS銘柄に関する指針」をルクセンブルグ法に移行した。

2.1.3. ルクセンブルグにおける投資信託の認可・登録および監督

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルグ内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

（i）次の投資信託はルクセンブルグのC S S Fから正式な認可を受けることを要する。

- － ルクセンブルグの投資信託は、設立または設定の日から1か月以内に認可を受けること。
- － EU加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託、および他のEU加盟国で設立・設定された投資信託ではあるが譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）でないものについては、その証券がルクセンブルグ大公国内またはルクセンブルグ大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること。

（ii）認可を受けたUCIは、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。

（iii）ルクセンブルグ法、規則およびC S S Fの通達の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。C S S Fのかかる決定に対し不服がある場合には、行政裁判所（tribunal administratif）に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。当該申立は、争われている決定の通知日から1か月以内になされなければならない。これが満たされない場合は申立ができない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルグの地方裁判所は、検察官またはC S S Fの要請に基づき、該当するルクセンブルグのUCIの解散および清算を決定する。

1945年10月17日大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年5月20日法によって設置された金融庁（Institut Monétaire Luxembourgeois）（IML）に取って代わられた。IMLは、1998年4月22日法によりルクセンブルグ中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法により、投資信託を規制し監督する権限は、金融監督委員会（C S S F）に移管された。

C S S Fの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

2010年法第150条は投資信託による目論見書、年次報告書および半期報告書の公表義務を定義している。

2010年法の第159条は、パートIファンドが、簡潔、かつ、専門的でない用語により記載された主要投資家情報文書を公表する義務も規定している。

2012年7月1日以降、すべてのUCITSは、2002年法第109条以下に基づき作成された簡易目論見書を、主要投資家情報に変更しなければならないという2010年法第159条の対象となる。

2010年法は、さらに以下の公表義務を定めている。

- － 投資法人および管理会社は、自己が運用している各FCPのために、その目論見書および主要投資家情報文書ならびにそれらの変更、ならびに年次報告書および半期報告書をC S S Fに送付しなければならない。
- － 主要投資家情報文書は、投資家がUCITSの受益証券の申込みを行う前に、無償で投資家に提供されなければならない。

さらに、目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書が、請求により無償で投資家に提供されなければならない。

- － 投資家は、年次報告書および半期報告書を、目論見書および主要投資家情報に記載された方法により入手できる。
- － 年次報告書および半期報告書は、請求により投資家に無償で提供される。
- － 監査済年次報告書ならびに監査済または未監査の半期報告書は、当該期間終了以降、4か月および2か月以内に公表されなければならない。

2.1.4. 2010年法によるその他の要件

(i) 公募または販売の承認

2010年法第129条第1項は、すべてのルクセンブルグのファンドが活動を行うためにはC S S Fの認可を受けなければならない旨規定している。

(ii) 設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、C S S Fが設立文書または約款および保管受託銀行の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。

2010年法に従うU C I T Sは、前項に定める条件のほか、以下の条件を満たさない限り、C S S Fにより認可されないものとする。

a) F C Pは、当該F C Pを運用するための管理会社の申請書をC S S Fが承認した場合に限り認可されるものとする。管理会社を指定した投資法人は、当該投資法人を運用するために指定された管理会社の申請書をC S S Fが承認した場合に限り認可されるものとする。

b) 上記a)を損なうことなく、ルクセンブルグにおいて設立されたU C I T Sが指令2009/65/E Cに従う管理会社により運用され、指令2009/65/E Cに基づき他の加盟国の管轄当局により認可されている場合、C S S Fは、2010年法第123条に従い、当該U C I T Sを運用するための管理会社の申請書について決定するものとする。

2010年法第129条第4項に基づき、C S S Fは、以下の場合、2010年法第2条の範囲内においてU C I T Sの認可を拒否することがある。

a) 投資法人が2010年法第3章に定める前提条件を遵守していないことを立証した場合

b) 管理会社が2010年法第15章に基づきU C I T Sを運用することを認可されていない場合

c) 管理会社がその所在加盟国においてU C I T Sを運用することを認可されていない場合

2010年法第27条第1項を損なうことなく、管理会社または投資法人（該当する場合）は、完全な申請書が提出されてから2か月以内に、U C I T Sの認可が付与されたか否かにつき通知を受けるものとする。

(iii) 外国で使用される目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてC S S Fに提出された場合の事前の意見確認

C S S Fの監督に服する投資信託が定めるルクセンブルグの目論見書は、C S S Fの事前のコメントを得るために提出することが要求されている。

2005年4月6日付C S S F通達05/177によると、販売用資料については、それが利用される外国の権限ある当局による監督に服していない場合であっても、コメントを得るためにC S S Fに提出する必要はないものとされている。ただし、C S S Fの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を招くような勧誘資料を作成せず、また、必要に応じてかかる業務に固有の特定のリスクにつき言及するなどして、ルクセンブルグ内外の金融界の行為準則を継続的に遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルグの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられるルクセンブルグ以外の国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

(iv) 目論見書の記載内容

目論見書は、提案された投資について投資家が情報を得た上で判断を行うことができるようにするための必要な情報、特に、投資に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資する商品のいかにかわらず、投資信託のリスク概要について明瞭かつ分かりやすい説明をしなければならない。目論見書は、少なくとも2010年法の別紙ⅠのスケジュールAに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する約款または設立文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

(v) 誤解を招く表示の禁止

2010年法第153条は、完全な目論見書の重要な部分は常に更新されなければならない旨を規定している。

(vi) 財務状況の報告および監査

1915年法第461条の6第2項の一部修正により、S I C A Vは、年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および関連する場合は監査役会の見解を、年次投資主総会の招集通知と同時に登録受益者に対して送付することを要しない。招集通知には、これらの文書を投資家に提供する場所および実務上の取決めを記載するものとし、各投資家が年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および監査役会の見解（該当する場合）の送付を請求することができる旨を明記するものとする。

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は、事業年度の貸借対照表および損益計算書がルクセンブルグの商業および法人登記所に提出されている旨をR E S Aに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、ルクセンブルグの投資信託が年次報告書に記載される財務情報について、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない旨を規定している。承認された法定監査人は、その義務の遂行にあたり、U C Iの報告書またはその他の書類における投資家またはC S S F向けに提供された情報が当該U C Iの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、直ちにC S S Fに報告する義務を負う。承認された法定監査人はさらに、C S S Fに対して、承認された法定監査人がその職務遂行にあたり知りまたは知るべきすべての事項についてC S S Fが要求するすべての情報または文書を提供しなければならない。

2004年1月1日から有効なC S S F通達02/81に基づき、C S S Fは、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）に対し、各U C Iについて毎年、前会計年度中のU C Iの業務に関するいわゆる「長文式報告書」を作成するよう求めている。C S S F通達02/81により、承認された法定監査人はかかる長文式報告書において、U C Iの運用（その中央管理事務および保管者を含む。）および（マネーロンダリング防止規則、価格評価規則、リスク管理およびその他特別の管理について）監督手続が整っているかどうかの評価を行わなければならない。報告書はまた、U C Iの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければならない。通達では、かかる報告書の目的はU C Iの状況を全体的にみることでありと述べている。

(vii) 財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をC S S Fに提出しなければならない旨を規定する。

2010年法第147条は、C S S Fが、U C Iに対しその義務の遂行に関する情報の提供を要求することができるとともに、当該目的のために、自らまたは任命する者を通じて、U C Iの帳簿、会計書類、登録簿その他の記録および書類を検査することができる旨規定している。I M L通達97/136（C S S F通達08/348により改正）に従い、2010年法に基づきルクセンブルグで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をC S S Fに提出し

なければならない。C S S F 通達08／348は、財務情報に関する報告内容を充実させ、報告の形式を変更するために、報告要件を他の種類のビークルへ拡張する2015年12月3日付C S S F 通達15／627により補完された。

(viii) 違反に対する罰則規定

1人または複数の取締役またはルクセンブルグの1915年8月10日法および2010年法に基づき、投資信託の運用・運営に対して形式を問わず責任を有するその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および／または、一定の場合には50,000ユーロ以下の罰金刑に処される。

2.1.5. 2016年5月10日法に基づく制裁制度の更新

2016年法は、U C I T S Vに定められる違反目録に適用ある制裁を施行する。かかる制裁には、公式声明、管理会社の認可の停止または取消および一定額以下の罰金が含まれる。かかる罰金は、法人については5,000,000ユーロまたはその売上高の10%のいずれか高い方を上限とし、自然人については5,000,000ユーロを上限とする。

C S S Fは、そのウェブサイトに行行政処分を公告し、当該公告を5年以上維持する。さらに、E S M Aは、C S S Fおよびその他の所管国内当局より伝達されたすべての制裁に関する中央データベースを維持する。かかる制裁は、年次報告書に公表され、また、E S M Aウェブサイトにおいて入手可能な管理会社の一覧表においても制裁が言及される。

さらに、C S S Fは、潜在的または実際の法律違反の報告を促進するための新たな内部告発機構も設置している。

2.1.6. U C I T S投資口クラスに関するE S M Aの見解

あるU C I T Sの投資口クラスが投資口クラス毎に異なるものであるか否かおよびその差異の程度ならびに当該分野（非常に単純な投資口クラスからより高度に洗練された投資口クラスまで）における異なる多様な国内慣行の存在につき定める法的規定がU C I T S指令になかったことから、2017年1月30日、E S M Aは、同一U C I T Sファンドの投資口クラスが種類毎に有しうる差異の限度についての見解を公表した。

かかる枠組みは、以下の4つの累積条件に基づくものである。

● 共通の投資目的

同一ファンドまたはサブ・ファンドの投資口クラスには、共通の資産プールに反映される共通の投資目的がなければならない。E S M Aは、投資口クラスレベルでのヘッジの取決めとファンドの共通の投資目的保持要件は、両立しないと考えている。したがって、ヘッジの取決めにより投資家を一定のリスクから保護しようとするU C I T Sは、個別のファンドまたはサブ・ファンドとして設立されるべきである。当該規制原則の唯一の例外は、為替リスクヘッジに関するものである。

● 非波及性

為替リスクを体系的にヘッジするためにデリバティブ・オーバーレイを使用する場合、それにより、取引相手方リスクおよび運用リスクがファンドまたはサブ・ファンドのすべての投資家に及ぶおそれがあり、さらに同一ファンドまたはサブ・ファンドの他の投資口クラスに波及するリスクが生じる可能性がある。E S M Aは、そのような波及リスクは運用および会計上の分別管理ならびにストレステストの実施、さらにデリバティブ・オーバーレイから生じる債務が共通の資産プールのうち関連する投資口クラスに帰属する部分の価額を超えないようにすることにより制御されなければならないとしている。

● 事前決定

E SMAは、ファンドの投資予定者が自身の投資に係る権利および特徴の全体像を十分に把握できるようにするため、投資口クラスの特徴はすべて、当該投資口クラスが設定される前に決定されるべきだとしている。かかる事前決定要件は、体系的な為替リスクヘッジの取決めにも適用される。ただし、後者の場合、E SMAは、為替ヘッジに使用するデリバティブ商品の種類およびその運用上の適用については、UCITS管理会社はその裁量により選択することができるとしている。

● 透明性

UCITSファンドまたはサブ・ファンドにおける異なる投資口クラスの存在および性質は、募集書類により（関連する投資口クラスへの投資者であるか否かにかかわらず）すべての投資家に開示されなければならない。

上記枠組みの導入による重大な潜在的影響を考慮し、E SMAは、E SMAの見解が公表されるよりも前に設定された投資口クラスへの投資家への潜在的な悪影響を軽減するために以下の経過規定を予定している。

- E SMAの見解に適合しない投資口クラスは、本見解の公表から6か月以内（すなわち2017年7月30日）に新規投資家による投資を締め切る。
- 既存投資家による追加投資は、本見解の公表から18か月以内（すなわち2018年7月30日）に停止しなければならない。

2017年2月13日、CSSFは、UCITSがE SMAにより定められた期限内に上記の要件を遵守することを期待していることを確認した。

それ以後、ルクセンブルグファンド協会（ALFI）は、E SMAの見解が実施されるべき方法を明確にするため、CSSFとの協議を開始した。CSSFは、ALFIと協議しながら質疑応答の書類に取り組んでおり、また後者は、適宜の時期に提言を行う見込みである。既存または新規の投資家による追加投資に関する上記の経過規定に加え、CSSFは、2017年12月31日を新たな運用要件（例えば、波及リスクに関するストレステスト、オーバーヘッジおよびアンダーヘッジへの制限（それぞれ105%と95%）または透明性に関する新たな義務等）の遵守の期日とすることを検討している。さらに、最も重要な側面についての結論として、CSSFは、E SMAの見解に為替ヘッジの定義がない中、当該為替ヘッジの取決めがすべて体系的なものであることを条件として、投資家の通貨とサブ・ファンドの通貨、主要ポートフォリオの通貨またはそのポートフォリオの複数の通貨との間での為替ヘッジ、および部分ヘッジを許容する方針である。

2.2. 清算

2.2.1. 投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルグ法に基づいて設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

FCPまたはSICAVの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきFCPが終了した場合または投資主総会決議によって会社型投資信託が解散された場合には、設立文書もしくは規約または適用される法令の規定に基づいて清算が行われる。

2.2.1.1. FCPの強制的・自動的解散

- a. 管理会社または保管受託銀行がその権限を停止し、その後2か月以内に後任が見付からない場合
- b. 管理会社が破産宣告を受けた場合
- c. 連続して6か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の4分の1を下回った場合

(注) 純資産価額が法律で要求される最低額の3分の2を下回った場合、自動的に清算されないが、C S S Fは清算を命じることができる。この場合、清算は管理会社によって行われる。

2.2.1.2. S I C A Vについては以下の場合には投資主総会に解散の提案がなされなければならない。

- a. 資本金が、法律で規定される資本の最低額の3分の2を下回る場合。この場合、定足数要件はなく、単純多数決によって決定される。
- b. 資本金が、上記最低額の4分の1を下回る場合。この場合、定足数要件はなく、当該投資信託の解散の決定は、かかる投資主総会において4分の1の投資口を保有する投資主によって決定される。

2.2.1.3. ルクセンブルグ法の下で存続するすべての投資信託は、C S S Fによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

2.2.2. 清算の方法

2.2.2.1. 通常の清算

清算は、通常、次の者により行われる。

a) F C P

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定（もしあれば）に基づき受益者によって選任された清算人

b) 会社型投資信託

投資主総会によって選任された清算人

清算は、C S S Fがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする（2010年法第145条第1項）。

清算人がその就任を拒否し、またはC S S Fが提案された清算人の選任を承認しない場合は、地方裁判所の商事部門が利害関係人またはC S S Fの請求により清算人を申請するものとする。

清算の終了時に、受益者または投資主に送金できなかった清算の残高は、原則として、ルクセンブルグの国立機関であるCaisse de Consignationに預託され、権限を有する者は同機関において受領することができる。

2.2.2.2. 裁判所の命令による清算

地方裁判所の商事部は、C S S Fの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いC S S Fの監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記2.2.2.1.に記載された方法で預託される。

2.3. 税制

2.3.1. ファンドの税制

2.3.1.1. 資本税 (*droit d'apport*)

2002年法第128条および2003年4月14日の大公規則の廃止に従い、2010年法に従う投資信託の設立に際しては、資本税は今後課されない。

2.3.1.2. 年次税（*taxe d'abonnement*）

2010年法第174条第1項に従い、ルクセンブルグの法律の下に存続する投資信託は、以下の場合を除き純資産価額に対して年率0.05%の年次税を各四半期末に支払う。

2010年法第174条第2項に従い、以下の投資信託については、年率0.01%に軽減されている。

- － 短期金融商品への集团的投資および信用機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルグの投資信託
- － 金融機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルグの投資信託
- － 2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメントおよびUCI内で発行された証券の個別のクラス、または複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメント内で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は機関投資家によって保有されなければならない。

2010年法第174条における「短期金融商品」の概念は、2010年法第41条の投資制限における概念より広いものであり、2003年4月14日付大公規則において、譲渡可能証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書（CD）、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および債務証書と定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に關係する金融商品を考慮した上で、12か月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に1回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第175条はまた、ルクセンブルグの投資信託の資産のうち他のルクセンブルグの投資信託に投資された部分についておよび以下のタイプの投資信託の個々のコンパートメントについて免税を規定している。

- － その受益証券が機関投資家に保有され、
- － その専属的目的が短期金融商品への集会的投資および信用機関への預金であり、
- － そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えず、かつ
- － 公認の格付機関から最高の格付けを取得している場合

UCI、そのコンパートメント、その投資口または受益証券の年次税の免除は以下のものに適用されることを予定している。（i）2010年法第175条に規定されている企業退職年金のための機関または同様の投資ビークル、（ただし、該当する年金基金が従業員のため同一グループの一部である場合に限られる。）および（ii）従業員に年金給付を提供するため自らが保有するファンドに投資する当該グループの会社。

2010年法第175条により以下のUCIも年次税を免除される。

- － 主な目的が小規模金融マイクロファイナンス機関への投資であるUCIおよびかかる目的の複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント、ならびに
- － 以下のような複数のコンパートメントを有するUCIおよびかかるUCIの個々のコンパートメント
 - （i）その証券が定期的に営業し、公認され、かつ公開されている一つ以上の証券取引所もしくは別の規制市場において上場または取引されているもの、および
 - （ii）一つ以上の指数の運用実績を複製することを唯一の目的とするもの。

2.3.2. 日本の投資主または受益者の課税関係

現在のルクセンブルグ法のもとにおいては、契約型および会社型の投資信託ともに、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益者が、当該ファンドの投資口または受益証券について、通常の所得税、キャピタル・ゲイン税、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主または受益者がルクセンブルグ大公国に住所、居所また恒久的施設を有している場合は、この限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当の支払国において源泉課税を受けることがある。

A I F M法は2013年7月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にA I F M Dを導入し、さらに、2010年法等を改正するものである。この点については後記「IV. A I F M法」を参照のこと。

III. ルクセンブルグの専門投資信託

2007年2月13日、ルクセンブルグ議会は、専門投資信託に関する2007年2月13日法（以下「SIF法」という。）を採択した。SIF法は、その後、2012年3月26日付法律により改正された。SIF法の目的は、その証券が公衆に販売されない投資信託に関する1991年7月19日法を廃止し、情報に精通した投資家向けの投資信託のための法律を定めることであった。

SIF法の下で設定されたビークルと2010年法に従うUCIをさらに区別するため、SIF法は、前者を「専門投資信託」（以下「SIF」という。）と称している。

1. 範囲

SIF制度は、（i）その証券が一または複数の情報に精通した投資家向けに限定されるUCIおよび（ii）その設立文書によりSIF制度に服するUCIに適用される。

SIFは、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりUCIとしての適格性も有している。かかる地位は、特に指令2003/71/EC等の各種欧州指令（いわゆる「目論見書指令」）の適用可能性の有無について重要性を有する。

SIFは、当該ビークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な情報に精通した投資家向けのものである。

SIF法では、機関投資家および専門投資家を含む情報に精通した投資家のみならず、その他の情報に精通した投資家で、情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で確約する投資家で、125,000ユーロ以上の投資を行う投資家か、またはSIFへの投資を適切に評価する専門技術、経験および知識を有することを証明する、指令2006/48/ECに定める金融機関、指令2004/39/ECに定める投資会社もしくは指令2001/107/ECに定める管理会社が行った査定の対象となった投資家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。かかる第三カテゴリーの情報に精通した投資家は、洗練された小口投資家または個人投資家がSIFへの投資を認められることを意味する。

SIF制度に従うためには、当該投資ビークルの設立文書（規約または約款）または募集書類に当該趣旨を明確に記載してこれを明示しなければならない。そのため、情報に精通した一または複数の投資家向けの投資ビークルが、必ずしもSIF制度に従うとは限らないことになる。限られた範囲の洗練された投資家に限定される投資ビークルは、例えば、ルクセンブルグ会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

2. 投資規則

EU圏外の統一UCIについて定める2010年法パートIIと同様に、SIF法は、SIFが投資できる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、あらゆる種類の資産に投資しあらゆる種類の投資戦略を追求するビークルが、本制度を選択することができる。

SIFはリスク分散原則を遵守する。SIF法は、特別な投資規則または投資制限を規定していないが、SIFに関連するリスク分散に関するCSSFの通達07/309は、数量的制限を定めている。CSSFは、SIFの投資制限が以下のガイドラインに従う場合、リスク分散原則が遵守されたとみなす。

1) 原則として、SIFはその資産またはコミットメントの30%以上を同一発行体が発行する同一種類の有価証券に投資しない。ただし以下の場合を除く。

- OECD加盟国もしくはその地方機関、もしくはEU、（地域的規模であるか世界的規模であるかを問わず）国際的機関が発行または保証する有価証券への投資；
- 少なくともSIFに適用されるリスク分散要件に匹敵するリスク分散要件に従うターゲットUCIへの投資。この制限適用のため、第三者に対し種々のサブ・ファンド間で債務の

分別原則が確実に実施される場合、ターゲットのアンブレラ型UCIの各サブ・ファンドは、別個の発行体とみなされる。

2) 原則として、SIFはその資産の30%を超えて同一発行体が発行する同一種類の有価証券にショート・ポジションを保有することとなるような空売りを行わない。

3) 金融派生商品を使用する場合、SIFは裏付け資産の適切な分散により、類似する水準のリスク分散を確保しなければならない。同様に、OTC取引の取引相手リスクは、適用ある場合、取引相手の性質および資格に応じて制限されなければならない。

これらの規則の逸脱は、適切な動機に基づき行われる。

3. 構造的側面および業務上の規則

3.1. 法律上の形態および利用可能な仕組み

3.1.1. 法律上の形態

SIF法は、特に、契約型投資信託（以下「FCP」という。）および変動資本を有する投資法人（以下「SICAV」という。）について言及しているが、SIFが設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。例えば、受託契約に基づくSIFの設立も可能である。

・契約型投資信託

特性の要約については、上記2.2.1項を参照のこと。

FCPへの投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、およびその範囲で議決権を行使することができる。

・投資法人（SICAVまたはSICAF）

特性の要約については、上記2.2.2項を参照のこと。

SIF法に基づき、SICAVは、2010年法に従うSICAVの場合のように有限責任会社である必要はない。SICAVの形態で設立されるSIFは、SIF法が列挙する会社の形態、すなわち、公開有限責任会社、持分により制限されるパートナーシップ、非公開有限責任会社または公開有限責任会社として設立される法人格を有する共同組合のうち一形態を採用することができる。

SIF法が適用除外を認める場合を除き、投資法人は、1915年法の条項に服する。しかし、SIF法は、SIFについて柔軟な会社組織を提供するためかかる一連の側面に関する規則とは一線を画している。

3.1.2. 複数クラスの仕組み

SIF法は、特に、複数のコンパートメントを有するSIF（いわゆる「アンブレラ・ファンド」）を設立することができる旨を規定している。

さらに、SIF内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたSIFのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を設定することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または分配方針について異なる特徴を持つことがある。

3.1.3. 資本構造

SIF法の規定により、SIFの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、SIFの認可から12か月以内に達成されなければならない。これに対し、2010年法に従うUCIについては6か月以内である。FCPに関する場合を除き、かかる最低額とは、純資産額ではなく、発行済資本に支払済の発行プレミアムを加えた額である。

SIFは、形態の如何を問わず、一部払込済み投資口／受益証券を発行することができる。投資口は、発行時に1口につき最低5%までの払込みを要する。

上記のように、固定資本または変動資本を有するSIFを設立することができる。さらに、SIFは、その変動性とは別に、またはその資本に関係なく（買戻しおよび／または申込みについて）オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

3.2. 証券の発行および買戻し

証券の発行および買戻しに係る条件および手続は、2010年法に従うUCIに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、SIF法の規定により、証券の発行および証券の買戻しまたは償還（該当する場合）に適用される条件および手続は、さらに厳格な規則を課さずに設立文書において決定される。そのため、例えば、2010年法に従うSICAVまたはFCPの場合のように、発行価格、償還価格または買戻価格が純資産価格に基づくことを要求されない。したがって、SIF法の下で、SIFは、（例えば、SIFが発行したワラントの行使時に）所定の確定した価格で投資口を発行することができ、または（例えば、クローズド・エンド型SIFの場合にディスカウント額を減じるため）純資産価格を下回る価格で投資口を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部から構成することができる。しかしながら、CSSFは受益者または公衆の利益のため、投資口の発行、買い戻しまたは償還の停止を要求する場合がある。

SIFは、一部払込済投資口を発行することができ、そのため、異なるトランシェの取得は、取得の約定により当初申込時に確認された新規投資口の継続取得によってのみならず、一部払込済投資口（当初発行された投資口の発行価格の残額が分割して払い込まれるもの。）によって行うこともできる。

4. 規制上の側面

4.1. 慎重な制度

SIFは、CSSFによる恒久的監督に服する規制されたビークルである。しかし、情報に精通した投資家は小口投資家と同一の保護までは要しないという事実を照らし、SIFは、承認手続および規制当局の要件の両方について、2010年法に従うUCIの場合に比べやや「軽い」規制上の制度に服する。

2010年法に従うUCIについて、CSSFは、SIFの設立文書、SIFの取締役／マネージャー、投資ポートフォリオの運用に責任を有する者、中央管理事務代行会社、保管銀行および承認された法定監査人の選任を承認しなければならない。SIFの存続期間中、設立文書の修正および取締役、投資ポートフォリオの運用に責任を有する者または上記の業務提供者の変更もまた、CSSFの承認を必要とする。

4.2. 保管受託銀行

UCIと同様に、SIFは、その資産の保管を、ルクセンブルグに登録上の事務所を有する金融機関またはEUの他の加盟国に登録事務所を有する金融機関のルクセンブルグ支店である保管受託銀行に委託しなければならない。資産の保管は、「監督」を意味すると理解されるべきである。すなわち、保管受託銀行は、常にSIFの資産の投資方法ならびに当該資産が利用できる場所および方法を承知していなければならない。これは、資産の物理的な保管を地域の副保管受託銀行に委ねることを妨げるものではない。

SIF法は、保管受託銀行に対し、2010年法により課されるファンドの一定の運用に関する追加の監視職務の遂行を要求していない。こうした保管受託銀行の職務の軽減は、プライム・ブローカーの相当の関与に照らし、ヘッジ・ファンドとの関連でとりわけ有益であると思われる。

4.3. リスク管理および利益相反

S I Fは、ポートフォリオのリスク特性全体に対するポジションおよびポジションの寄与に関連するリスクに伴うリスクを適切な方法で、確定、測定、管理および精査するため、リスク管理の適切なシステムを完遂することを要求されている。

さらに、S I Fは、S I Fおよび、適用ある場合は、S I Fの事業行為に貢献する者またはS I Fに直接または間接に関連ある者との間で生じる利益相反により、投資家の利益が損なわれるリスクを最小化するように、構成され組織されることが要求されている。潜在的利益相反がある場合、S I Fは投資家の利益が守られることを確実にするものとする。

C S S F規則No.15-07により、S I F法第42条2項(1)および(2)の適用が明確化される。なお、実務上、S I Fの承認プロセスでは、C S S Fによりリスク管理プロセスおよび利益相反ポリシーが既に義務付けられており、かかる規制は、これらの既存の要件をその範囲で形式化しているに過ぎない。

4.4. 委託規則

S I Fは、自己の行為をより効率的に行うために第三者に機能の委託を考える場合、C S S Fの承認を得なければならない。

他の条件に基づき、当該委託により、ファンドに対する効率的監督または委託行為のファンドによる効率的精査が妨げられないものとする。投資運用の中核機能を預託銀行に委託しないものとし、S I FはC S S Fの販売書類は、委託された機能を記載しなければならない。

投資ポートフォリオの運用に関する委託の場合、投資ポートフォリオの運用のために授權または登録され、慎重な監督に服する自然人または法人にのみ委託される。この委託が慎重な監督に基づき第三者から自然人または法人に対しなされる場合、C S S Fおよび同国の監督当局との協力が確保されなければならない。これらの条件が満たされない場合、C S S Fは委託先の選択を、その評判および経験に基づき承認しなければならない。

2012年4月1日以前に設立されたS I Fは、2013年6月30日まで、これらの条件が適用される限りにおいて、これらの条件を遵守しなければならない。

4.5. 承認された法定監査人

S I Fの年次財務書類は、十分な専門経験を有するルクセンブルグの承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない。

4.6. 投資家に提供すべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、S I F法は、かかる書類の内容の最小限度について明確に定めていない。募集書類の継続的更新は要求されないが、当該書類の必須要素は、新規証券が新規投資家に対し発行される際に更新されなければならない。これらの必須要素への修正は、C S S Fの承認に基づく。

S I Fは、監査済年次報告書をその関係期間の終了から6か月以内に公表しなければならない。現金以外の出資は、出資時点で、承認された法定監査人が作成する報告書に記載されなければならない。

S I Fは、ルクセンブルグ会社法上の連結決算書作成義務を免除されている。

4.7. 関連するその他の規制上の側面

— リスク管理および利益相反に関する専門投資信託のための2007年2月13日法律第42条2項の適用に関するC S S F規則No.15-07。この規則により、すべてのS I Fは、リスク管理シス

テムおよび利益相反ポリシーを維持しなければならず、後者の詳細をC S S Fに伝達しなければならない。この規則は、2016年2月1日に効力が発生している。

- － ルクセンブルグの金融部門の監督当局（C S S F）により課される料金に関する2017年12月21日付大公規則（随時改正、補完および置換済）。

5. S I Fの税制の特徴

S I Fについては、0.01%（これに対して、2010年法に基づき存続する大部分のU C Iについては、0.05%）の年次税を課される。かかる税金は、各暦四半期末に評価される純資産総額に基づき決定される。S I F法は、2010年法と同様の方法により、他のルクセンブルグU C Iに投資された資産で年次税が課される部分、一定のインスティテューショナル・キャッシュ・ファンドおよび年金プール・ファンドについて、年次税を免除している。

S I Fが受領する収益およびS I Fによって実現されたキャピタル・ゲインに対しては税金は課されない。

A I F M法は2013年7月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にA I F M Dを導入し、さらに、S I F法等を改正するものである。この点については後記「IV. A I F M法」を参照のこと。

IV. A I F M法

A I F M法は2013年7月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にA I F M Dを導入し、さらに、2010年法およびS I F法等を改正するものである。

2013年A I F M法は13章から構成される。

第1章：総則

第2章：オルタナティブ投資信託運用者の認可

第3章：A I F Mの運営条件

第4章：透明性要件

第5章：特定タイプのオルタナティブ投資信託（以下「A I F」という。）を運用するA I F M

第6章：EUにおけるEU A I F Mの販売権限およびEU A I Fの運用権限

第7章：第三国に関する具体的規則

第8章：個人投資家に対する販売

第9章：監督組織

第10章：暫定規定

第11章：刑罰規定

第12章：改正および各種規定

第13章：廃止および最終規定

1. 2013年法に従うルクセンブルグのA I F M

1.1. 2013年法に従うルクセンブルグのA I F Mの概要

2008年の金融危機後、欧州の立法者は、2008年11月のG20サミットの結論を受けて、オルタナティブ投資信託セクターの活動から発生するシステム・リスクを監督するため、当該業界を規制することを決定した。

オルタナティブ投資信託運用者に関する指令は、2010年11月11日付で採択され、欧州のオルタナティブ投資信託運用者に関する規制枠組みを定めている。A I F M Dによって欧州レベルでは規制されていなかったオルタナティブ投資信託に課される新規の義務と引換えに、A I Fは、すべてのEU加盟国（以下「加盟国」という。）のプロの投資家に対するA I Fの販売を認める欧州のパスポートから、利益を享受する。

ルクセンブルグは、2014年7月22日から完全に適用される2013年7月12日法（以下「A I F M法」という。）を通じて、A I F M Dをルクセンブルグ法に移行した。

2. 範囲

2.1. 一般的範囲

A I F M制度は、以下に適用される。

- ・一または複数のEU A I F／非EU A I Fを運用するEU A I F M
- ・一または複数のEU A I Fを運用する非EU A I F M
- ・EUでA I Fを販売する非EU A I F M

A I F M制度は、非常に広範なアプローチを有し、以下のようなUC I T S指令の適用対象ではないすべてのA I FのA I F Mを網羅する。

- ・UC Iに関する2010年12月17日法（改正済）パートIIに従うUC I。
- ・A I F M法に定められる基準を満たす、S I Fに関する2007年2月13日法（改正済）に従うS I F。

- ・A I F M法に定められる基準を満たす、S I C A Rに関する2004年6月15日法(改正済)に従うS I C A R。
 - ・A I F M法に定められる基準を満たす、規制を受けていないピークル。
- 上記は、A I F M法第1条(39)に基づいており、また、同条は、以下に該当する投資信託(その投資コンパートメントを含む。)がA I F M法の対象であると規定している。
- ・多数の投資者の利益のため、定義された投資方針に従い投資することを目的として、多数の投資者から資金を調達し、かつ、
 - ・指令2009/65/E C (以下「U C I T S指令」という。)第5条に基づく認可を必要としない投資信託。

2.2. 運用体制

A I F Mは、A I FによりまたはA I Fのために任命される外部運用者となるか、または、以下に該当する場合に限りA I F自身(以下「自己運用A I F」という。)となる可能性がある。

- ・A I Fの法的形式が内部運用を許可する場合、および
- ・A I Fの統治機関が外部A I F Mを任命しないことを選択する場合。

2.3. 例外

A I F M法において、3種類の例外が存在する。

2.3.1. 明示的除外

次の一定の組織は、明示的にA I F M法の範囲から除外されている。すなわち、持株会社、キャプティブファンド、年金基金の管理会社、従業員参加スキームもしくは従業員貯蓄スキーム、超国家的機関、国家中央銀行、証券化のための特別目的会社、ならびに国家、地域および地方の政府および機関である。さらに、A I F M法は、外部資本を調達していない場合には、ファミリー・オフィス・タイプの取決めに適用されない。

2.3.2. 限度額を下回るA I F

一定の限度額を超えないA I Fを運用するA I F Mは、A I F M法の要件から免除されるが、C S S Fの登録要件には従う。かかるA I F Mはまた、販売パスポートから利益を享受するため、A I F M制度の適用への参加を決定することもできる。

2.3.3. 既得権条項

A I F M法は、クローズド・エンド型A I Fを運用するA I F Mに関して、2つの既得権条項を定めることを予定している。

- ・A I F Mは、A I Fが2013年7月22日以降に追加の投資を行わない場合には、A I F M法に基づく認可を受けることなく、当該A I Fを運用し続けることができる。
- ・A I F Mは、年次報告書を公表する義務を遵守しており、自己が運用するA I Fの投資家向け申込期間がA I F M法の効力発生前に終了し、かつ、A I Fの期間が遅くとも2016年に満了する場合には、A I F M法に基づく認可を受けることなく、A I Fを運用し続けることができる。

2.4. 特定の状況

場合に応じて、自己運用A I Fは、それ自体がA I F Mであると考えられ、A I F M法を遵守しなければならない。

U C I T S指令に基づき認可される管理会社は、U C I T SおよびA I Fの双方を運用するため、A I F M法に基づくA I F Mとしての認可(またはその逆)を申請することができる。

3. A I F Mの認可

ルクセンブルグに登録上の事務所を有するか、または担当加盟国がE Uに存するA I F Mは、A I F Mとして行為するため、C S S Fの認可を求めなければならない。非E U A I F Mの担当加

盟国とは、当該非EU AIFMが最も密接な繋がりを有する国である。その繋がりとはい、とりわけ、AIFの登録地、ある国でAIFMが運用する登録済AIFの数またはある国で運用されている資産の量である。

ルクセンブルグAIFMとしての認可は、すべての加盟国で有効である。ただし、AIFM法の条件が継続的に遵守されるものとする。

3.1. AIFMとしての認可に係る申請要件

ルクセンブルグ籍AIFMとしての認可を申請するAIFMは、一定の文書および情報をCSSFに提供しなければならない。また、資本要件に関する一定の規則を遵守しなければならない。

UCITS制度に基づき認可された管理会社は、AIFMとしての認可を申請する場合に、UCITS制度に基づく管理会社としての認可の関連で既に提出された情報または文書の提出を要求されることはない。ただし、かかる情報または文書が最新のものであることを条件とする。

3.2. AIFMとしての認可の範囲

認可されたAIFMは、以下の内部運用機能を行うことを認められる。

- ・少なくとも以下を含む投資運用機能。
 - ・ポートフォリオ運用。
 - ・リスク管理。
- ・さらに、AIFMは、以下の業務も提供することができる。
 - ・管理事務。
 - ・販売。
 - ・AIFの資産に関係する業務。

CSSFが認可する外部運用のAIFMは、以下の業務も提供することができる。

- ・投資対象のポートフォリオの運用。
- ・付随的業務。

4. 運用条件

4.1. 一般的原則

AIFM法には、AIFMに対する以下の事項の義務付けといった、UCITS指令に定められる行動基準に類似している一般的運用条件に関する原則に基づく複数の規則が含まれる。

- ・活動の遂行に際し、正直に、正当な技量および注意をもって、かつ、公正に行為すること。
- ・AIFおよび投資家の最善の利益ならびに市場の信頼性のために行為すること。
- ・事業活動の適切な遂行に必要なリソースと手続を保有し、効率的に使用すること。
- ・利益相反の回避のため、すべての合理的な手段を講じること。
- ・事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の要求を遵守すること。
- ・すべての投資家を公正に扱うこと。

4.2. 特別規則

4.2.1. 利益相反

AIFM法において、AIFMはAIFの運用の過程で発生する利益相反を見極め、管理しなければならないと定められている。

利益相反の状況は、記録され、定期的に更新されなければならない。当該状況は、上級管理職に書面で報告されなければならない。また、持続性のある媒体またはウェブサイト投資家を開示されなければならない。

AIFMはまた、書面により、利益相反に係る方針を設定しなければならない。かかる方針は、有効かつ適当でなければならない。利益相反を発生させる活動およびかかる相反を防止し、管理し、監視する手順を定めなければならない。

議決権行使に関して、A I Fおよびその投資家の独占的な利益のために議決権が行使される時期および方法を決定する適切かつ有効な戦略が、議決権行使の監視および確保ならびに潜在的利益相反の防止または管理のための措置および手続とともに、実行されなければならない。

この点に関して実行される戦略は、要求に応じて投資家に提供されなければならない。

4.2.2. 報酬

A I FMは、自己が運用するA I Fのリスク特性に重大な影響を及ぼす専門業務を行う部類の従業員に関して、当該リスク特性に沿った報酬に関する方針および慣行を設定し、維持しなければならない。

報酬方針は、「十分に柔軟性を有し」、適切にバランスがとれていなければならない。また、当該報酬方針は、健全かつ有効なリスク管理を推進し、過度なリスク負担を推奨しないようにするという観点から、A I FMDの別表IIの規定を遵守しなければならない。

報酬の付与手順は、文書化されなければならない。リスク、パフォーマンス、ライフサイクル、A I Fの償還方針、個別のパフォーマンス、A I FMおよびA I FMの事業分野のパフォーマンスといった、複数の要因を考慮に入れなければならない。

報酬の変動部分に関しては据え置かれ、部分的にA I Fの受益証券またはその同等物で構成されるものとし、また、少なくとも1年間の発生期間の終了時またはその期間中に付与されなければならない。

上記の要件は、規模、内部組織ならびに業務の性質、範囲および複雑性に関する均衡検討に鑑み、実施されなければならない。

報酬規則の遵守を確保するため、A I FMは、報酬方針に関する一定の詳細を公衆に開示しなければならない。また、監督機関は、少なくとも1年に1度、当該方針につき精査しなければならない。

4.2.3. リスク管理

A I FMは、A I FMが

- ・すべての関連あるリスクを特定し、
- ・A I Fの市場流動性リスク、取引相手方リスクおよびその他の関連あるリスクに対するエクスポージャーを評価し、および
- ・規制で示される要素に対応できるようにし、

A I FMにより監視、評価および定期的に審査されるリスク管理方針および手続を、実行しなければならない。

A I FMはまた、ポートフォリオ運用を含む運営ユニットから機能上および序列上切り離されるべき、恒久的なリスク管理機能を備えるよう求められる。

リスク管理機能により、A I FMが設定するリスク管理方針および手続が実行され、リスク制限（A I FMが規定および実施しなければならない。）の遵守が確保および監視され、かつ、政府機関に対しリスク制限との一貫性およびその遵守について定期的に最新情報が提供され、上級管理職に対しリスク水準について定期的に最新情報が提供されるものとする。

A I FMは、C S S F通達の別紙1に規定される様式に従い、管理するA I FについてA I FMまたはUC I T S管理会社の事業年度終了後5か月以内にC S S Fに対してリスク管理プロセス（以下「RMP」という。）を提出することを、通達18/698によって義務づけられている。

4.2.4. 流動性管理

A I FMは、A I FMのレバレッジされていないクローズド・エンド型のA I Fを除き、流動性リスクを監視および管理し、投資家、取引相手方、債権者およびその他の相手方に対する対象債務が遵守されるよう確保するため、自己が運用する各A I Fに関して、適切な流動性管理方針および手続を設定するよう求められる。当該方針および手続はまた、投資戦略、流動性特性、償還方針およびすべての投資家の公正な取扱いに沿っていなければならない。

A I FMはまた、ポジションおよび想定投資対象の質的および量的な流動性ならびに自己が運用する各A I Fの流動性に関する適切な制限を評価するため、適切な流動性測定手続を実行しな

ればならない。さらに、当該A I F Mは、自己の流動性管理を、自己が運用するA I Fが投資する他の投資信託を運用しているA I F Mの流動性管理と、比較しなければならない。

A I F Mは、定期的に、通常および例外的な流動性状況において、ストレステストを実施するよう求められる。

4.2.5. レバレッジ

レバレッジを用いるA I F Mは、その旨を投資家に開示し、C S S Fに報告しなければならない。

A I F Mはまた、投資家に開示すべき制限も設定しなければならず、また、A I F Mによるかかるレバレッジの利用がシステミック・リスクの蓄積に寄与する場合には、当該制限を定期的にC S S Fに知らせなければならない。

4.2.6. 経営支配権

A I F Mは、A I F Mが運用するA I Fが保有する非上場会社の議決権の割合が、当該会社の株式を取得、処分または保有する場合に10%、20%、30%、50%および75%の基準値に達するか、これらを超過するかまたはこれらを下回る時はいつでも、C S S Fに対し、かかる議決権割合を通知するよう求められる。

かかる経営支配権もまた、当該会社およびその株主に対して開示されなければならない。

4.2.7. 資本要件

A I F Mは、最低当初資本要件を有し、当該要件は、A I F Mが自己運用A I Fである場合には300,000ユーロであり、外部A I F Mとして行為する場合には150,000ユーロである。

A I F Mはまた、250,000,000ユーロを超える運用資産のうちの少なくとも0.02%（10,000,000ユーロをキャップとする。）を、追加自己資金と構成しなければならない。A I F Mが信用機関の保証または保険契約を有する場合、A I F Mは、予想される追加自己資金額の50%までしか追加することを認められない。

A I F Mはまた、専門職の過失に起因する潜在的な専門職業賠償責任リスクをカバーするため、追加自己資金を提供するかまたは専門職業賠償責任保険を付保しなければならない。

5. 設立要件

5.1. 一般的要件

A I F Mは、自己の事業の性質、規模および複雑性ならびに当該事業の過程で行われる業務および活動の性質および範囲を考慮に入れなければならない。また、以下の事項を行わなければならない。

- ・意思決定手続および組織体制の確立。
- ・コンプライアンスを担保するための内部統制機構の確立。
- ・内部の報告および情報伝達ならびに関与する第三者との効率的な情報のフローの確立。
- ・適切かつ秩序正しい事業記録の維持。
- ・情報保護手続の安全性、機密性および信頼性の確保。
- ・事業継続方針の設定。
- ・会計方針および手続ならびに評価規則の設定。
- ・監視および評価システムの設定。
- ・A I F Mが運用したA I Fの償還方針が投資家に開示されるよう確保するための適切な手続の設定。

5.2. リソース

A I F Mは、常時、A I Fの適切な運用に必要である十分かつ適切な人的リソースおよび技術的リソースを利用しなければならない。

5.3. 電子データ処理

A I F Mは、各ポートフォリオの取引、申込みまたは償還注文の記録を許可するため、適当な電子的システムに関する適切かつ十分な取決めを行うものとする。

A I F Mは、適宜、電子データ処理の間の高度な安全性ならびに記録された情報の信頼性および機密性を確保するものとする。

5.4. 会計手続

A I F Mは、投資家が保護され、適用ある規則および基準に基づき純資産価額（以下「NAV」という。）が正確に算定されるよう確保するため、会計手続を使用するものとする。

A I F Mは、C S S Fによって承認された1名以上の独立監査人にその年次会計書類を監査させるものとする。さらに、当該監査人は、A I F Mに関するその業務を遂行する際に、A I F M法の重大な違反となると思われる事実または決定を認識した場合、C S S Fに通知する義務がある。

会計記録は、A I Fのすべての資産および負債が、常時直接的に特定できる形で維持されなければならない。また、A I Fの各コンパートメントは、その個別の勘定を有しなければならない。

5.5. 上級管理職による統制および監督機能

A I F Mは、統治機関、上級管理職および監督機能（存在する場合）が、A I F MによるA I F M D上の義務の遵守につき責任を負うよう確保しなければならない。

A I F Mはまた、上級管理職が以下の事項につき責任を負うよう確保しなければならない。

- ・運用される各A I Fに関する一般的投資方針の実施、および、当該A I Fの規則において関連ある場合には、設立書類、目論見書または募集文書の実施。
- ・運用される各A I Fに関する投資戦略の承認を監督すること。
- ・評価方針が良好に実施されるよう確保すること。
- ・A I F Mが恒久的かつ有効なコンプライアンス機能を持つよう確保すること。
- ・運用される各A I Fに関する一般的投資方針、投資戦略およびリスク制限が正確かつ有効に実施され、かつ遵守されていることを、定期的に承認および精査すること。
- ・運用される各A I Fの投資決定の実施に関する内部手続の適切性について、当該決定が承認された投資戦略に沿うよう確保するため、定期的に承認および審査すること。
- ・リスク管理方針ならびに当該方針の実施に関する取決め、プロセスおよび技法（A I F Mが運用する各A I Fのリスク制限システムを含む。）を、定期的に承認および精査すること。
- ・適切な報酬方針を設定および適用すること。

5.6. 恒久的なコンプライアンス機能

A I F Mは、（A I F Mの事業の性質、規模および複雑性ならびに当該事業の過程で行われる業務および活動の性質および範囲を考慮に入れた上で）A I F MによるA I F M D上の義務の不遵守のリスクおよび付随するリスクを発見するために設計された適切な方針および手続を設定、実施および維持するものとし、また、かかるリスクを最小限にし、所管官庁がその権限をA I F M Dに基づき有効に行使できるようにするための適切な措置および手続を実施するものとする。

A I F Mは、独立して稼働する恒久的かつ有効なコンプライアンス機能を設置および維持しなければならない。また、以下の事項を行わなければならない。

- ・A I F Mの義務の遵守の不備に対処するための措置、方針および手続ならびに行われる行為の適切性および有効性を監視し、定期的に評価すること。
- ・業務および活動の実施に責任を有する関連ある者に助言を行い、A I F MのA I F M D上の義務の遵守においてその者を援助すること。
- ・必要な権限、リソース、専門技術およびすべての関連情報へのアクセス権を有すること。
- ・コンプライアンスに係る事項に関する定期的な（少なくとも年に1度の）上級管理職に対する報告（特に、何らかの不備がある場合に適切な救済措置が講じられたか否かを示すこと。）のために備え、これにつき責任を負うこと。

- ・A I F Mが監視する業務または活動の履行に関与しないこと。
- ・A I F Mの客観性に影響を及ぼさない形で報酬を受けること。

独立したコンプライアンス機能を設定する義務は、その任命がA I F Mの事業の性質、規模および複雑性ならびにその業務および活動の性質および範囲を鑑みて不相応である場合には、コンプライアンス機能が有効であり続け、A I F Mがその不相応性を論証することができる限り、発生しない。

5.7. 内部監査機能

A I F Mは、適切かつ相応である場合には、A I F Mのシステム、内部統制機構および取決めを検討および評価し、提言を行い、その適用を確認し、内部監査事項を報告するため、A I F Mの他の機能および活動から切り離され、独立していなければならない内部監査機能を確立しなければならない。

5.8. 個人取引

A I F Mは、個人取引（すなわち、機密情報の濫用または開示、A I F Mの義務との相反、インサイダー取引関連事項等）に関する適切な取決めを行わなければならない。

A I F Mは、あらゆる個人取引に関して通知されなければならない、当該個人取引につき記録しなければならない。

本制度は、金融商品の個人取引のみならず、その他の資産の個人取引にも適用される。

5.9. 記録保管要件

以下に言及される記録は、少なくとも5年間保管されなければならない、また、他のA I F M（譲渡が行われる場合）またはC S S Fが参照するために閲覧できる形で情報を保管できる媒体に維持しなければならない。

5.9.1. ポートフォリオ取引の記録

A I F Mは、遅滞なく、A I F Mが運用するA I Fに係る各ポートフォリオ取引に関して、正確な情報（資産の種類、量、価格、取引相手方、注文種類等）の記録を維持しなければならない、かかる記録は、注文および実行された取引または契約の詳細を再現するのに十分なものでなければならない。

5.9.2. 申込注文および償還注文の記録

A I F Mは、受領されたA I Fの申込みおよび償還注文（該当する場合）が、当該注文の受領後不当な遅滞なく記録されるよう確保するため、すべての合理的な手段を講じなければならない。記録には、関連するA I F、注文の実施者または送信者、注文の日時、注文の受領者、注文の条件および手段等の、非常に正確な情報が含まれなければならない。

6. 評価

A I F Mは、自己が運用するA I Fの資産の正確な評価を提供しなければならない。

さらに、A I F Mは、自己が運用するA I FのNAVを定期的に計算および公表することも要求される。

6.1. 評価者

外部または内部の評価者が存在する可能性がある。

評価者は、ポートフォリオ運用機能から独立していなければならない、評価者の報酬は、その独立性を損なってはならない。さらに、外部評価者は、義務的な専門家登録を行わなければならない、かつ、評価者の資格および能力の証明を記載した評価者による署名がなされた書面の形で、十分な専門性の保証を提供しなければならない。

6.2. 評価手続

評価手続および方針は、書面形式で、健全性および透明性を有していなければならない。また、評価プロセスを適切に文書化していなければならない。当該方針および手続はまた、関連あるAIFの各種の資産に関する評価方針を参照し、かつ、評価に関与するすべての者の義務、役割および職務を設定しなければならない。

AIFMは、特定の資産評価モデルの利用を選択した理由を説明しなければならない。当該モデルは、上級管理職および各モデルを構築するプロセスに関与していない十分な専門技術を有する者が確認しなければならない。さらに、CSSFは、当該モデルを監査役または外部評価者が確認することを要求することがある。

評価手続は、受益証券または投資証券の発行、申込み、償還または消却毎に資産が評価されるよう確保しなければならない。少なくとも、毎年1度の評価を行わなければならない。また、AIFMは、受益証券または投資証券の口数を、発行時および少なくとも受益証券または投資証券の価格が計算される時毎に、定期的に確認しなければならない。

オープン・エンド型AIFを運用するAIFMは、AIFが保有する資産ならびに当該資産の発行頻度および償還頻度にとって適切な頻度で、評価および計算を遂行しなければならない。

クローズド・エンド型AIFを運用するAIFMは、自己が運用するAIFの資本が増減した場合に、また、直近の決定された価額が公正および正確でないと思われる場合はいつでも、評価につき最終決定しなければならない。

手続、方針および評価方法の適切性は、少なくとも1年に1度精査されなければならない。

6.3. NAVの公表

AIFMは、AIFMが運用する各EU AIFまたはAIFMがEUで販売する各AIFに関して、AIFの評価手続および／または価格設定方法ならびにAIFの最新のNAVまたはAIFの最新の受益証券価格に関する説明を公表しなければならない。

6.4. 責任

AIFMは、自己が運用するAIFおよびその投資家に対し、AIFの資産の評価ならびにAIFのNAVの計算および公表につき責任を負う。ただし、外部評価者が任命されている場合、当該評価者は、AIFMに対し、当該評価者の過失または故意の職務不履行の結果被る損失につき責任を負う。

7. AIFMの機能の委託

7.1. 一般的規定

AIFMは、自己の業務効率を最適化するため、厳格な条件に従い、ポートフォリオ運用機能およびリスク管理機能を委託することができる。再委託も、同様の条件およびAIFMの承認に基づき、認可されることができる。

自己の機能を委託するAIFMは、委託の客観的理由を提示しなければならない。また、CSSFに対し、委託の全体構造を正当化することおよび委託先が適切に資格を有し、委託業務を履行できることを示すことができなければならない。

委託により、AIFMが運用するAIFまたはその投資家に対するAIFMの責任および義務が変更されてはならず、AIFMとして認可されるための条件に影響を及ぼされないものとする。

AIFMは、委託先がその機能を有効に、かつ、適用ある法律および規制要件に従って実行するよう確保しなければならない。また、委託先がその任務を履行するための十分なリソースを有しているか否かおよび任務が委託された者が十分な能力および良好な評判を有しているか否かを評価しなければならない。AIFMはまた、委託に付随するリスクを監督および管理できるようにするため、必要な専門技術およびリソースを保持しなければならない。場合に応じて、AIFMは、その委託先が再委託先に対して同様に対応しているかを確認しなければならない。

書面による契約は、A I F Mおよび委託先の権利および義務を明確に定義していなければならない。

ポートフォリオ運用機能の委託は、A I F Mの投資方針に従い実施されなければならない。

A I F Mはまた、自己の委託先に、委託機能の遂行能力に重大な影響を及ぼしうる展開につき開示させ、機密情報を保護させ、災害復興のための継続計画を策定させ、定期的なバックアップ設備を検証させるようにしなければならない。

7.2. 他事業体との問題

7.2.1. 利益相反

A I F Mは、履行された委託業務が、利益相反を引き起こさず、ポートフォリオ運用機能またはリスク管理機能が機能上および序列上分離されているようにしなければならない。

A I F Mはまた、自己の委託先に、潜在的利益相反を特定、管理および監視するためのすべての合理的な手段を講じさせ、かかる相反の存在をA I F Mに開示させるようにしなければならない。

7.2.2. ポートフォリオ運用機能またはリスク管理機能の委託

ポートフォリオ運用機能またはリスク管理機能は、以下の事業体にのみ委託することができる。

- ・ U C I T S 指令に基づき認可された管理会社。
- ・ M i F I D に基づきポートフォリオ運用を行うことを認可された投資法人。
- ・ M i F I D に基づくポートフォリオ運用を行う認可を有していると指令2006/48/ECに基づき認可された信用機関。
- ・ A I F M D に基づき認可された外部で任命されたA I F M。

ポートフォリオ運用機能およびリスク管理機能は、同時に委託することはできない。

7.2.3. 名義のみの事業体

A I F Mは、「名義のみの事業体（letter-box entity）」とならないよう確保しなければならない。

A I F Mは、以下に該当する場合、名義のみの事業体であるとみなされる。

- ・ 委託先を監督するためおよび委託に伴うリスクを管理するための必要なリソースおよび専門技術を保有しなくなった場合。
- ・ 調査権、検査権、閲覧権もしくは指導権を損失するか、またはこれを行うことが実務上不可能になった場合。
- ・ 委託機能が、A I F Mが保持する機能を実質的に超過する場合。
- ・ 以下を行う権限を有しなくなった場合。
 - ・ 上級管理職の責任に基づき主要分野における決定を行うこと。
 - ・ 上級管理職の機能（投資方針、投資戦略等の実施）を実行すること。

7.3. 運営上の問題

7.3.1. 第三国企業への委託

A I F Mがそのリスク管理機能およびポートフォリオ運用機能を第三国企業に委託する場合、当該A I F Mの国の当局および委託先の国の当局は、以下の権利をA I F Mの設立地加盟国の当局に付与する旨の合意を締結する。

- ・ 関連ある情報または文書を閲覧する権利。
- ・ 実地検査を要請できる権利。
- ・ A I F M D に違反した場合に遅滞なく第三国当局から情報を受け取ることができる権利。
- ・ A I F M D に違反した場合に執行行為に協力する権利。

7.3.2. 有効な監督

A I F Mは、自己の委託先を効率的に監督できなければならない。かかる監督要件を満たすため、A I F Mは、自己の監査役および規制当局が、委託機能または委託先の事務所に關するデー

タへのアクセス権を有し、委託先がC S S Fに協力し、委託機能を監督するのに必要なすべての情報が遅滞なく利用可能とされるよう、確保しなければならない。

7.3.3. 再委託への同意

上記の条件は、委託先がその機能のいずれかを再委託する場合に準用される。

A I F Mは、書面により再委託の承認を行わなければならない、かかる委託は、この要件が満たされた場合にのみ有効となる。委託を行うA I F Mから事前に付与される一般的な同意は、十分であるとはみなされないものとする。

いかなる再委託も、C S S Fに通知されなければならない。

8. 保管受託銀行

8.1. 任命

A I F M法は、A I F Mにより運用される各A I Fについて、単独の保管受託銀行の任命を導入している。保管機能を運用機能と分離し、投資家の資産を保管受託銀行の資産と分別する必要があることから、A I F Mは保管受託銀行として行為することはできない。

A I F M Dに基づくE U A I Fの保管受託銀行は、金融商品に係る保管および事務管理の付随的業務も提供している信用機関もしくはM i F I Dの投資会社、またはU C I T S指令に基づき保管受託銀行として行為することができるブルーデンシャル規制に従うその他の種類の機関のいずれかでなければならない。E U A I Fの保管受託銀行は、当該A I Fが所在する国にその登記上の事務所または支店を有していなければならない。ただし、A I F M法の発効から4年間の移行期間中は、A I FまたはA I F Mの所在加盟国の所管官庁は、保管受託銀行が他の加盟国で設立されることを許可することができる。

非E U A I Fの保管受託銀行は、A I F M法に定める規定と同様の効果を有し、有効に執行される有効なブルーデンシャル規制および監督に従う信用機関またはその他の（E U A I Fに関して前項で言及される法人と同じ性質の）法人でなければならない。非E U A I Fの保管受託銀行は、A I Fが設立される第三国（一定の条件を遵守することを条件とする。）または当該A I Fを運用しているA I F Mの所在加盟国もしくは当該A I Fを運用している非E U A I F Mの担当加盟国で設立されなければならない。

初期投資の日から5年間の期間中に実行可能な償還権を有さず、かつ、保管されるべき資産に投資していないかまたは発行会社もしくは未上場の会社の支配権の獲得を可能にするために当該会社に投資しているA I Fの場合、ルクセンブルグは、保管受託銀行がその専門業務の一環として保管受託機能を果たす法人たることを許可する。

A I F Mはまた、プライム・ブローカーの職務がその保管受託機能から業務上および階級上独立しており、利益相反の可能性が確認され、管理され、かつA I Fの投資家に開示される限りにおいて、プライム・ブローカーを保管受託銀行に任命することもできる。

A I F Mは、プライム・ブローカーがA I Fのプライム・ブローカーが保有する総資産額に関する報告を保管受託銀行に対して提供することを確保しなければならない。

8.2. 職務

保管受託銀行は、資産の保管、監督義務およびキャッシュ・モニタリングという3つの主要な職務を有する。

8.2.1. 資産の保管

保管受託銀行は、A I Fの資産（当該保管受託銀行名義の口座で登録または保有が可能な譲渡性のある有価証券である場合に当該保管受託銀行に物理的に交付される場合もされない場合もある金融商品を含む。）の保管に関して責任を負う。

保管受託銀行の保管に係る最低限の職務は、以下のとおりである。

・帳簿記入が適切に行われるよう確保すること。

- ・記録を保管し、口座を分離すること。
- ・調整を実施すること。
- ・相当の注意（高レベルの投資家保護）を確保すること。
- ・あらゆる保管リスクを評価し、監視すること。
- ・損失リスクを最小限にするための組織的な取決めを導入すること。
- ・所有権を証明すること。

8.2.2. 監督義務

保管受託銀行は、A I Fの性質、規模および複雑性に関連するリスクを評価しかつ適切な手続を定め、A I F、そのA I F Mまたは第三者が責任を負う手続の事後的な検証を行い、ならびにエスカレーション手続を確立しなければならない。保管受託銀行がその監督義務を履行するために、A I F Mは、保管受託銀行がその職務の実施に必要なすべての関連情報を処分するよう確保しなければならない。

8.2.3. キャッシュ・モニタリング

保管受託銀行の義務は、A I Fのキャッシュ・フローを適切に監視するための手続が設けられているかを検証することである。定期的な精査を少なくとも年に1回行う必要がある。

かかる義務には、以下が含まれる。

- ・すべての現金が適切に帳簿に記入されるよう確保すること。
- ・適切な調整手続が設けられるよう確保すること。
- ・適切なキャッシュ・フロー確認手続が実施されるよう確保すること。
- ・一貫した検査を監視し、実行すること。
- ・相違が確認された場合に常に是正措置が行われるよう確保すること。
- ・第三者に開設された預金口座に関連する情報が提供されるよう確保すること。

8.3. 委託

保管受託銀行は、第三者に保管の職務を委託することができ、当該第三者はさらに、当該機能と同じ条件で再委託することができる。

かかる委託は、客観的に正当化されなければならない、当該委託の適切性ならびに保管受託銀行がその委託先を選択し、任命し、および精査するために用いるべき相当の技能、注意および努力に関する厳しい条件に従う。

保管機能が第三者に委託された場合、保管受託銀行は、その委託先がA I Fの顧客に帰属する資産と当該委託先自身の資産とを分離しているかを確認しなければならない。

8.4. 責任

A I F M法には、保管受託銀行の義務の履行時に発生したまたはA I F M、A I Fおよびそれらの投資家が被った損失について保管受託銀行が責任を負う旨記載されている。同法は、保管されている金融商品の損失（「無過失責任」）とその他の損失（「過失責任」）とを区別している。

保管受託銀行が金融商品を保管し、当該資産が消失した場合、当該保管受託銀行は、同一の金融商品またはそれに相当する金額を、A I Fまたは（場合に依じて）A I Fを代理して行為するA I F Mに遅滞なく返還する義務を負う。ただし、当該消失が当該保管受託銀行の合理的な支配の及ばない例外的な事由の結果として生じたものであり、これに対抗するあらゆる合理的な努力を行ったとしてもその事由の結果は不可避であったということが証明できる場合はこの限りではない。

以下のいずれかの条件が満たされた場合に、保管された金融商品が消失したものとみなす。

- ・金融商品が存在しなくなった場合。
- ・金融商品がまだ存在するものの、A I Fが当該金融商品に対する所有権を永久に失った場合。
- ・A I Fが金融商品の所有権を有するものの、当該金融商品を永久に処分することができない場合。

保管受託銀行は、自己の過失または自己の義務の適切な履行を故意に怠ったことによるその他の損失について、A I Fまたはその投資家に対して責任を負う。

保管受託銀行の責任は、いかなる第三者への委託によっても影響を受けない。かかる第三者により保管されている金融商品が消失した場合でも、保管受託銀行が引き続き責任を負う。ただし、かかる状況下にある保管受託銀行が当該委託がA I F M法に従って行われたことを証明できる場合に限り、当該保管受託銀行とA I FまたはA I Fを代理して行為するA I F Mとの間の書面による契約でかかる免責が明示的に認められ、かつ、当該委託先との書面による契約でかかる責任を明示的に譲渡し、A I FまたはA I F Mが当該委託先に対して直接的に請求を行うことを許可する場合、当該保管受託銀行はその責任を免じられる。かかる免責は、客観的な理由により正当化されなければならない。

9. 透明性

A I F M法に基づく透明性に係る義務は、3つの異なる形式をとる。

第一に、EUで販売または運用されるA I Fに係る年次報告書は、A I Fの種類に応じて、事業年度終了後6か月以内または4か月以内に投資家および所管の規制当局の閲覧に供されなければならない。

- ・当該A I Fの国の会計基準に従って作成される貸借対照表。
- ・収支計算。
- ・活動報告。
- ・投資家に提供した情報の重大な変更。
- ・A I F Mのスタッフメンバーの報酬の合計金額。
- ・当該A I Fのリスク特性に重大な影響を与える活動を行う上級管理職およびスタッフメンバーに振り分けられる報酬の総額。

第二に、以下の投資家の開示義務が適用される。

- ・投資家による投資の前に行われるA I F Mから当該投資家への情報開示。
- ・投資家に対する定期的な開示。
- ・重大な変更についての投資家に対する開示。

第三に、一定の情報をC S S Fに報告する義務が存在する。A I F Mは、自らが運用している各A I Fに関して、とりわけ、A I F Mが取引を行う市場、実施されるリスク管理システム、レバレッジのレベルおよび流動性管理手法を報告することを義務付けられている。

10. 販売

販売とは、A I F Mが運用するA I Fの受益証券または投資証券に関して、A I F Mが主導またはA I F Mを代理して、EU域内に住所を有しもしくはEU域内に登記上の事務所が所在する投資家に対してまたはかかる投資家に関して行われる直接または間接的な勧誘または募集と定義される。

私募制度下においてルクセンブルグ国内のリテール投資家に対する販売は認められているが、関連するA I Fが、C S S FまたはC S S Fが採用する監督基準と同等の基準を用いているとみなされる所在加盟国もしくは第三国の監督機関による恒久的な監督下にあることを条件とする。

10.1. EU域内でEU A I Fを販売するEU A I F M

認可されたEU A I F Mは、2013年7月22日付で、EU域内のプロの投資家に対してEU A I Fを販売するためのパスポートによる利益を享受することができる。EU全域におけるかかる販売は、当該A I F Mが設立された加盟国の規制当局と当該販売が行われる加盟国との間の通知手続を要する。

認可されたEU A I F Mは、私募制度下において、EU域内のプロの投資家に対してEU A I Fを販売することができなくなる。

10.2. EU域内で非EU A I Fを販売するEU A I F M

2015年より、EU域内で非EU A I Fを販売するEU A I F Mは、EU域内のプロの投資家に当該A I Fを販売する際には、パスポート制度による利益を享受することができる。かかるA I F Mは、A I F M法を完全に遵守しなければならない。さらに、当該A I F Mの所在加盟国と当該A I Fの第三国との間の協力協定が必要となる。かかる第三国は、F A T Fのブラックリストに掲載されていないものであることを要する。

EU A I F Mは、2018年まで、私募制度に基づくEU域内での非EU A I Fの販売を行うことができる。私募制度は、パスポート制度と3年間併存した後、パスポート制度に完全に取って代わられる予定である。

A I F M法の全制度は、保管受託銀行に係る規定を除き、私募制度に基づき販売されるファンドに適用される。組織的なリスク監視を目的とした協力協定が、関連する加盟国と当該非EU A I Fの所管官庁の間に存在しなければならない。かかる第三国は、F A T Fのブラックリストに掲載されていないものとする。

10.3. EU域内でA I Fを販売する非EU A I F M

2015年より、非EU A I F Mは、パスポート制度に基づきEU域内でEU A I Fまたは非EU A I Fを販売する際には、当該A I F Mの担当加盟国からのA I F M法に基づく認可を受けることが必要となる。

A I F Mは、ルクセンブルグ国内でEU A I Fまたは非EU A I Fを販売するために、A I F M法を完全に遵守しなければならない。A I F M法の規定が当該非EU A I F Mまたは当該非EU A I Fが従う法律に抵触する場合、後者の法律が優先するものとする。ただし、かかる場合に

は、当該非EU AIFMは、当該非EU AIFMの国またはそれが運用するAIFの国の規制の枠組みがルクセンブルグと同レベルの保護を提供していることを証明する必要がある。

非EU AIFMはまた、担当加盟国における法定代理人を任命しなければならない。

2015年より、EU AIFをEU域内で販売せずに運用しようとする非EU AIFMは、担当加盟国からの認可も取得しなければならない。かかるAIFMは、AIFM法を完全に遵守しなければならない。

非EU AIFMは、その担当加盟国から認可を受けるために、EU AIFの所管官庁と非EU AIFMまたはFATFのブラックリストに掲載されていない非EU AIFMの設立国の所管官庁との間に適切な協力協定が存在すること等、追加の条件を満たさなければならない。さらに、非EU AIFMの国と担当加盟国との間で税務事項に関する実効的な情報交換に係る協力の取決めも行われなければならない、実効的な監督は非EU AIFMの国の法令により妨げられてはならない。

これらの場合において、かかるAIFMは、2015年より、通知手続を遵守した場合にパスポートによる利益を享受する。

2015年より、非EU AIFMがパスポート制度に基づき非EU AIFを販売しようとする場合、当該非EU AIFMの担当加盟国の所管官庁と当該非EU AIFの所管官庁との間で協力協定が締結されなければならない。さらに、当該非EU AIFの国は、FATFのブラックリストに掲載されていないことを要し、当該非EU AIFの国、当該非EU AIFMの担当加盟国および当該非EU AIFが販売される加盟国との間で、税務事項に関する実効的な情報交換に係る協力の取決めが存在しなければならない。

非EU AIFMは、2018年まで、私募制度に基づきEU域内でAIFを販売することができる。私募制度は、パスポート制度と3年間併存した後、パスポート制度に完全に取って代わられる予定である。

私募制度に基づきAIFを販売する非EU AIFMは、年次報告書、投資家への開示および規制当局への報告の要件を遵守しなければならない。さらに、かかるAIFMは、支配株式の報告要件ならびにAIFが販売される加盟国、当該AIFの加盟国および当該AIFMの第三国の間における協力協定の存在要件も遵守しなければならない。かかる第三国は、FATFのブラックリストに掲載されていないことを要する。

CSSFは、AIFMに関するQ&A（定期的に更新される。）を公表した。

V. 2016年7月23日法に従うリザーブド・オルタナティブ投資ファンド（RAIF）

1. 概要

リザーブド・オルタナティブ投資ファンド（以下「RAIF」という。）は、2016年7月23日法（以下「RAIF法」という。）により導入された投資ファンドビークルである。RAIFは、認可されたAIFMの管理の下でAIFとしての適格性を有する。このため、RAIFは、前記IV.の規定にも従う。RAIFは、開始前にCSSFの承認を必要としない。このため、市場化までの時間は短縮される。RAIF制度に該当する旨は、投資ビークルの設立文書に明示されなければならない。また、RAIFの設立は、公正証書に記録され、ルクセンブルグの商業登記所に通知されなければならない。

2. 範囲

RAIFは、ルクセンブルグに所在する以下の投資信託である。

- ・ AIFM法に基づくAIFとしての適格性を有する。
- ・ その資金の資産への集団的投資を唯一の目的とし、投資リスクの分散および資産運用により投資家の利益をはかることを目指す。
- ・ その証券または持分が一または複数の情報に精通した投資家（RAIF法に定義される。）向けに限定される。
- ・ 設立文書において、投資信託がRAIF法の規定に従う旨が記載されている。

RAIFの主たる事務所は、ルクセンブルグに所在しなければならない。

2.1. 情報に精通した投資家

RAIFは、RAIF法第2条に定める基準を満たす、機関投資家、プロの投資家または以下の条件を満たすその他の投資家である情報に精通した投資家に限定される。

- a) 情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で述べた。
- b) 125,000ユーロ以上の投資を行う。
- c) 規則（EU）575/2013に定める金融機関、指令2004/39/ECに定める投資会社、指令2009/65/ECに定める管理会社または指令2011/61/EUに定める認可されたAIFMが行った審査の対象となった。同審査は、RAIFへの投資を適切に評価する専門技術、経験および知識を有することを証明するものではない。

3. 運用要件：

3.1. AIFM

RAIFは、AIFMを任命しなければならない。

3.2. 保管受託銀行

RAIFは、AIFM法に従って任命された保管受託銀行を有することを要する。第IV章第8項を参照のこと。

4. R A I Fの法的形態

R A I F法は、特に、F C PおよびS I C A Vについて言及しているが、R A I Fがとりうる法的形態を制限していない。このため、これら以外の法的形態も可能である。

4.1. 契約型投資信託

S I Fと同様に、R A I Fは、契約型投資信託（F C P）の形態に基づく設立が可能である（特性の要約については、前記Ⅲ.の3.1.1項を参照のこと。）。

4.2. 会社型投資信託

R A I Fは、S I Fと同様の会社型投資信託の形態（特性の要約については、前記Ⅲ.の3.1.1項を参照のこと。）および特別有限責任パートナーシップ（*société en commandite spéciale*）に基づく設立が可能である。

R A I Fの会社形態は、R A I F法がかかる規定の適用除外を明示的に認める場合を除き、商事会社に関する1915年法およびその他関連あるルクセンブルグ会社法の規定に従う。

5. 監査

R A I Fは、年次報告書に記載される財務情報について、承認された法定監査人による監査を受けなければならない。各年次報告書には、承認された法定監査人の報告書、および場合に依りて、その資格がすべて記載される。

6. 法的形態に関する特則

6.1. アンブレラ・ファンド

R A I Fは、各々がR A I Fの資産および負債の異なる部分に対応する複数のコンパートメントにより構成することができる。

R A I Fの設立文書は、その可能性および適用される運用規則を明示的に定めなければならない。R A I Fのためにまとめられた募集書類または関連するコンパートメントのためにまとめられた固有の募集書類には、各コンパートメントの固有の投資方針を記載しなければならない。各コンパートメントは、これを傘下にもつR A I Fが償還されなくとも、個別に償還することができる。最後に残るコンパートメントが償還されると、R A I Fは償還される。

6.2. 資本構造

R A I Fの最低資本金の要件は1,250,000ユーロであり、かかる最低額は、R A I Fの設立から12か月以内に達成されなければならない。S I C A Vの資本金は、全額割り当てなければならない、1口につき最低5%までの払込金額が、現金または現金以外の出資方法で支払われなければならない。

6.3. 資産評価

規約またはパートナーシップ契約に別途規定されない限り、R A I Fの資産は、公正価額に基づき評価される。かかる価額は、規約またはパートナーシップ契約に定める規則に従って決定されなければならない。

7. 投資家に提供するべき報告書および情報

7.1. 募集書類

募集書類は、A I F M法第21条を遵守したものでなければならず、また、新規の証券または持分が新規投資家に対し発行される際に募集書類の必須要素が最新のものであることが確保しなければならない。

7.2. 年次報告書

年次報告書は、投資信託の商業および法人登記ならびに会計および年次財務書類に関する2002年12月19日付改正法の第29条および第30条を遵守したものでなければならない。R A I Fは、年次報告書を公表する際は、R A I F法の別表を遵守しなければならない。別表は、リスク・キャピタルに相当する資産への投資を唯一の目的とする旨を設立文書に記載したR A I Fには適用されない。

リスク・キャピタルに相当する資産にのみ投資するR A I Fは、2002年12月19日付改正法の第56条および第57条の遵守を免除されない。

また、年次報告書の内容は、A I F M法第20条に定める規則に従う。

8. 販売

8.1. E U域内のプロの投資家

R A I Fは、E U域内のプロの投資家に対するR A I Fの投資証券、受益証券または持分の販売を認めるE Uのパスポートから、利益を享受する。A I F Mは、販売を希望する加盟国の規制当局に通知を行わなければならない。

8.2. その他の情報に精通した投資家への販売

E U域内外のプロの投資家としての適格性を有しない情報に精通した投資家に販売を行うためには、R A I Fは、販売が行われる各国における募集に関する現地の規則を遵守しなければならない。

8.3. クローズド・エンド型のR A I F

リスク分散の原則に従って投資を行わないR A I Fおよびクローズド・エンド型のR A I Fは、その投資証券または受益証券の募集を行い、または取引承認を受ける予定がある場合、2005年7月10日付目論見書法の規定に該当する可能性がある。

ほとんどの場合、R A I Fは、適用除外の一つから利益を享受することができるが、目論見書法の適用除外を受けない場合、目論見書を作成しなければならないことがある。

9. 税制

R A I Fは、ルクセンブルグで課せられる富裕税および所得税を免除される。R A I Fは、年率0.01%の年次税が課せられるが、年次税が課せられるその他のU C I、S I FおよびR A I Fに投資を行うR A I Fは免除される。さらに、短期金融商品への投資および金融機関への預金を行うR A I Fは、R A I F法第46条の条件が遵守される場合、年次税が免除される。最後に、証券および持分の年金機関への積立てを行うR A I Fおよびその資産の50%以上をマイクロファイナンス機関に投資する方針に従うR A I Fまたは50%以上をマイクロファイナンス機関に投資することを方針とするファンドも、年次税を免除される。

9.1. リスク・キャピタルに投資するRAIF

リスク・キャピタルに相当する資産への投資を唯一の目的とする旨を設立文書に定めるRAIFは、別の税制の対象となる。

リスク・キャピタルへの投資は、RAIF法第48条に基づき、「その開業、発展または証券取引所への上場を考慮した事業体への資産の直接または間接的出資」と定義される。このため、本条に該当するRAIFは、リスク分散の方針に基づき運用する必要がない。設立文書において、RAIFがリスク・キャピタルに相当する資産に投資する旨を明示的に記載する要件により、税制は、RAIF全体およびそのすべてのコンパートメントに適用される。一部のコンパートメントが別の税制に従い、これ以外のコンパートメントが通常のRAIF税制に従うことは不可能である。

毎事業年度、RAIFの法定監査人は、前事業年度においてRAIFがリスク・キャピタルにのみ投資を行い、その方針に従ったことを証明する報告書をまとめる。報告書は、直属の税務当局に提出しなければならない。

リスク・キャピタルの構成要素について、これ以上の説明はないが、その定義は、リスク・キャピタルへの投資会社に関する2004年6月15日法に示される定義と同一である。したがって、リスク・キャピタルのコンセプト、およびリスク・キャピタルへの投資会社に関して提案された投資方針の許容性評価のためにCSSFにより適用される基準について記載するCSSF通達06/241が指針となる。

リスク・キャピタルへの投資を行うRAIFに適用される税制は、ルクセンブルグの一般的な法人税制である。したがって、法人所得税、地方事業税および連帯付加税が適用される。

上記にかかわらず、譲渡性のある証券から生じる所得およびかかる資産の譲渡、出資または清算から生じる所得は、課税所得を構成しない。このため、実現された損失または実現されていないが資産評価に計上された損失は、会社の課税所得から控除することができない。

9.2. RAIFの投資家

RAIFが投資家に行う分配は、ルクセンブルグにおける源泉課税を受けない。同様に、RAIFの受益証券、投資証券または持分の償還による収益は、ルクセンブルグの源泉課税の対象外である。ルクセンブルグの居住者でない（すなわち、ルクセンブルグの恒久的施設を通じて行為していない）投資家に関しては、RAIFの受益証券、投資証券または持分に所得税またはキャピタル・ゲイン税が課されることはない。

9.3. 国際課税

国際課税の適用は、関連する法域および適用される二重課税防止条約に応じて、個別に判断しなければならない。一般に、SICAVまたはSICARの法的形態を採用するRAIFは、ルクセンブルグが締結している多数の二重課税防止条約の恩恵を受けることができる。特別有限責任パートナーシップは、ルクセンブルグの税金の観点からは、税制が完全に透明であり、このため、投資家は、租税条約に基づき享受できる利益を請求することが可能となる。

VI. 新たな規制

1. マネー・マーケット・ファンド規制（MMFR）

2017年5月16日、欧州理事会はマネー・マーケット・ファンド（以下「MMF」という。）に関する規制の最終案を採択した。MMFRは2017年7月20日に効力を発生し、2018年7月21日より適用されている。

「MMF」の名称の使用を希望する、またはMMF方針／目的を追求する既存のUCITSまたはAIFは、遅くとも2019年1月21日までにMMFRの遵守を示すすべての書類および証拠と共に、具体的な申請書を所管官庁に提出しなければならない。

MMFRの目的は、マネー・マーケット・ファンド（MMF）について、その経済に関する資金調達の役割を確保し、域内市場の信頼性および安定性を維持しながら、将来起こりうる金融危機に対してより安全かつ回復の速いものになるよう、これに関する規制枠組みの設置を目指すものである。

MMFとは、短期金融商品に投資するUCITSまたはAIFと定義される。MMFRは、現行の規則を補完することを目的としている。つまり、新たな規制の範囲に該当するマネジャーおよびファンドは、MMFに固有の要件およびUCITS指令またはAIFM指令の双方を遵守しなければならない。

現在、MMFは、変動純資産価格（VNAV）MMFおよび一定純資産価格（CNAV）MMFという2つの種類に分類される。本規制により、低ボラティリティ純資産価格（LVNAV）MMFと称される新たなMMFカテゴリーが導入され、かかるカテゴリーは、既存のCNAV MMFに取って代わる予定である。

MMFRは、MMFの構造の安定性を確保し、十分に分散されている資産のうち信用力が最も高いものに投資されることを保証するため、MMFについて、特に資産構成および資産の評価に関して、共通の規則を定めている。

また、本規制は、MMFの流動性を高めるための共通の基準を設定するが、これは、市況が緊張下にある際に急な買戻請求にも対応できるようにするためである。また、本規制は、投資信託運用者が投資家の行動を十分理解していることを確保するための共通の規則も定めていて、これによって、将来の買戻請求に備えている。本規制は、投資家や監督者に対し、十分かつ透明性のある情報を提供している。

2. パッケージ型リテール投資商品および保険ベース投資商品（PRIIP）ならびに重要事項説明書（KID）

2.1. 範囲

PRIIPの組成業者およびPRIIPについて助言を行うまたはこれを販売する者（以下「PRIIP組成業者」という。）はすべて、PRIIP規制の対象となる。KIDは、EEA域内の小口投資家によるPRIIPの入手を可能とするときはいつでも、交付されなければならない。小口投資家には、MiFID IIに定義されるプロの投資家としての適格性を有しないすべての投資家が含まれる。

2.1.1. 時間的な適用範囲

PRIIP規制は、2018年1月1日以降に設定されたすべてのPRIIPに適用される。規制の効力発生前にPRIIPとして既に適格性を有していた商品に関しては、状況次第である。UCITSおよびAIFは、2019年12月31日まで、PRIIP規制第32条に従い規制の対象外であるが、第32条に記載のもの以外の事業体はすべて、2019年12月31日以前にも適用対象となる。2019年12月31日には、すべての事業体が適用対象となる。

2.1.2. 地域的な適用範囲

PRIIP規制は、EEAの域内で入手可能なすべてのPRIIPに適用される。これは、PRIIP規制が、EEA域内でPRIIPを提供するPRIIP組成業者に地域的な適用を追加で課していることを意味する。このため、小口投資家にPRIIPを提供するPRIIP組成業者は、KIDを交付しなければならない。

2.1.3. 人的な適用範囲および小口投資家

PRIIP規制は、PRIIPの組成業者およびPRIIPについて助言を行うまたはこれを販売する者すべてに適用される。KIDが交付されなければならないのは、小口投資家のみである。しかしながら、小口投資家は、MiFID IIの定義するプロの投資家に該当しないすべての投資家をいう。このため、RAIF法に基づく情報に精通した投資家およびセミプロの投資家は、プロの投資家の定義に該当しない場合には、小口投資家とみなされ、KIDの交付を受けなければならない。

2.1.4. 物理的範囲

PRIIP規制は、PRIIP組成業者が、小口投資家にPRIIPに接触することを可能にしたときはいつでも、適用される。PRIIPは、PRIIP規制第4条において、「投資の法的な形態にかかわらず、小口投資家に払い戻されるべき金額が、参照値または小口投資家により直接購入されていない一つ以上の資産の運用成績へのエクスポージャーを理由とする変動にさらされる」投資商品と広く定義される。

2.2. KIDの様式および内容

2.2.1. 様式

KIDは、契約前の情報を構成し、PRIIPを提供する前に小口投資家に交付されなければならない。KIDは、拘束力のある契約関連書類、募集書類の関連部分およびPRIIPの要項と一致しなければならない。さらに、KIDは、販売用資料と明確に区別された独立した書類でなければならない。KIDに含まれる必要のある情報に関連する場合は、目論見書等との相互参照を行うことができる。KIDは、A4用紙3枚以内に収め、読みやすく、かつ、比較可能なものとすべきである。

2.2.2. 重要事項

KIDは、所定の様々な見出しの下に、PRIIPの重要事項を記載しなければならない。提供されるべき必要事項は、PRIIP規制の第II項「重要事項説明書の様式および内容」および委員会の委託規則（EU）2017/653に定めるとおりである。

2.2.3. PRIIPの交付

投資家が、PRIIPに関する契約または募集により拘束される前に、十分な時間をかけて書類を検討することができるように、KIDの小口投資家への交付は十分に早く行われなければならない。

2.2.4. PRIIP KIDのUCITS適用除外に関する2021年までの延長およびPRIIPの検討の1年間の延期

投資信託の国境を越えた販売に関しては、近日中に発表されるEU指令により、UCITS KIDの適用が2年間延長される予定である。このため、UCITSは、KIDの交付に関しては、今後2年間は引き続き自主的な規定に準拠することになる。

3. 証券金融取引規制（SFT R）

2016年1月12日に発効した証券金融取引規制（以下「SFT R」という。）には、金融市場参加者および非金融市場参加者に対する証券金融取引に関する新たな報告義務が含まれる。なお、証券金融取引とは、証券貸付取引、レポ取引、現先取引、ストック・ローン、証券の購入に関連する信用取引およびトータル・リターン・スワップを含むものと定義される。報告すべき詳細には、担保の構成、担保が再利用の目的で利用できるかまたは再利用されたか、一日の終了時点での担保の差替えおよび適用されるヘアカットが含まれる。

A I F MおよびU C I T Sは、トータル・リターン・スワップおよび証券金融取引に関する具体的なデータを2017年1月13日以降に公表されるA I FおよびU C I T Sの年次報告書に記載することを義務付けられる。投資家に対する契約前の開示は、2017年7月13日より適用される。

4. ベンチマーク規制（BMR）

BMRは、2016年4月28日に開催された欧州議会の本会議において採択され、2018年1月1日より適用される。

BMRは、金融商品およびファイナンス契約のベンチマークとして参照される、または投資信託のパフォーマンス測定のために使用される指標を規定している。本規制は、金融ベンチマークとして使用されている指標への信用を取り戻し、ベンチマークの規定、策定および使用を調和させることを目的としている。

本規制の主な対象はベンチマーク提供事業者ではあるものの、U C I T SファンドおよびA I F Mにとっても以下の範囲でベンチマークを使用する場合には無関係ではない。

- (a) サブ・ファンドのパフォーマンスを測定する場合
- (b) 指標または複数の指標の組合せのリターンを追跡する場合
- (c) ポートフォリオの資産配分を明確にする場合
- (d) 成果報酬を計算する場合

監督下にある事業体（U C I T Sファンド、U C I T S管理会社、A I F M等）によるベンチマークの使用は、以下の条件に従うものとする。

- ・提供事業者は、認可されたベンチマーク運営機関または当該規則に規定される同等要件（特に登録および協力協定）を充足する非E U提供事業者でなくてはならない。
- ・ベンチマークが実質的に変更されたか既に提供されなくなった場合に従うべき手順を詳述する、（関係当局の請求に応じてそれまたはその更新版が提出可能である）書面での確固たる手順書を導入しなくてはならない。

ベンチマーク使用における違反は、いずれも罰金を含む一連の行政処分の対象となる。

U C I T Sファンドの目論見書の投資対象が、ベンチマークを参照する譲渡性のある証券またはその他投資商品である場合、当該目論見書にはそのベンチマークがE S M Aが実施する登録に含まれている運営機関により提供されたものかどうかの明確な記載がなされるものとする。2018年1月1日より前に承認されたU C I T Sファンドの目論見書は、遅くとも2019年1月1日までのそれぞれの最初の機会にこれらの要件を加えるよう更新しなくてはならない。

A I F 目論見書の開示またはA I F の投資家が入手可能な情報については言及されていない。

発効および経過規定：

本規則は一般的に2018年1月1日より適用するものとする。ただし、

- ・発効日である2016年6月30日以前に既にベンチマークを提供した指標提供事業者は、2020年1月1日までに認可または運営機関としての登録の申請をしなくてはならない。
- ・未承認または未登録提供事業者は、2020年1月1日までであれば既存ベンチマークの提供を継続することができる。

ルクセンブルグにおける本規則を施行するベンチマーク法は、2018年4月23日に発効した。

ルクセンブルグのベンチマーク法は、C S S F、または一定の場合にはC A Aをベンチマーク規制の規定が適切に適用されることを確保するための所管官庁に指定する。

ベンチマーク法は、本規則の違反があった場合に広範囲に及ぶ行政処分およびその他の行政措置を課す権限をC S S FおよびC A Aそれぞれに与える。当該処分は、以下を含むことがある。

- (i) 運営機関または利用者に対し、違反を構成する行為を停止し、当該違反を繰り返さないことを求める命令。

- (ii) 違反により取得した利益または回避した損失の返済。
- (iii) 公的警告。
- (iv) 運営機関の認可または登録の取消または停止。
- (v) 運営機関または利用者である事業体において自然人に経営機能を行行使することを禁じる一時的な禁止。
- (vi) 違反により取得した利益または回避した損失の金額の3倍以上の行政上の過料（但し、当該金額を決定できる場合に限る。）。
- (vii) 以下の行政上の過料。
法人については1,000,000ユーロまたは経営機関により承認された入手可能な直近の財務書類に基づくその法人の年間総売上高の10%のうちいずれか高い方を上限とし、自然人については500,000ユーロを上限とする。

5. 証券化規制

2017年12月28日、欧州議会および理事会の規則（EU）2017/2402（以下「本規則」という。）が、欧州連合官報にて公表された。本規則は、EUにおける証券化に関して既に適用されている多くの規定（リスク保持、デューディリジェンスおよび開示に関するものを含む。）を（一部変更しつつ）再規定する。本規則は、シンプルで透明性があり標準化された（以下「STS」という。）証券化のための新たな枠組みも導入している。本規則は、EUの規制を受ける機関投資家（保険会社および再保険会社、企業退職引当金のための機関、EUにおいてAIFを運用および／または販売するオルタナティブ投資ファンド運用者、UCITS管理会社、組織内で運用されるUCITS、金融機関および投資会社を含む。）、オリジネーター、スポンサーおよびオリジナル・レンダーならびに証券化のための特別目的会社（以下「SPE」という。）に適用される。

6. ブレグジットに関する法律

連合王国のEUからの離脱が予想されるため、ルクセンブルグの立法府は、ルクセンブルグの金融セクターに関連する2つの法律を新たに採択した。

第一の法律は、合意なきブレグジット（いわゆる「ハード・ブレグジット」）の場合にのみ発効する。

ハード・ブレグジットの場合において金融の安定を維持し、消費者保護を確保するため、この法律に従い、とりわけCSSFに特別な権限が付与される。

CSSFは、場合に応じて、ハード・ブレグジット後も、最長で21か月の間、連合王国企業がルクセンブルグでサービスの提供を継続し、または支店についてはルクセンブルグで営業を継続することを認める旨決定することができる。この権限は、ハード・ブレグジット前に締結された契約または従前の既存契約に密接に関係するハード・ブレグジット後に締結された契約に限定される。CSSFに付与されるこれらの救済の権限は、連合王国の金融機関、連合王国の投資会社、連合王国の決済サービス業者、連合王国の電子マネー事業者ならびに連合王国のUCITS管理会社および連合王国のAIFMに関係する。

第二の法律は、ブレグジットのシナリオ（すなわち、ハード・ブレグジットの場合に限らない。）を定めたものである。

この法律に従い、

- ・ 連合王国の管理会社を有する連合王国で設立されたUCITSは、管理会社がブレグジット前に連合王国当局の認可を受けた場合は、ルクセンブルグの個人投資家への販売を最長で12か月間継続することができる。
- ・ 連合王国外の管理会社を有する連合王国で設立されたUCITSは、連合王国外の管理会社がブレグジット前にAIFMとしての認可を受けている場合に限り、ルクセンブルグの個人投資家への販売を最長で12か月間継続することができる。これは、連合王国のUCITSファンドがブレグジット後にAIFとなるためである。

更に、この法律は、ブレグジットの結果として生じるUCITS、パートIIファンドまたはSIFにおける投資規則の潜在的な違反に対処するために、受動的違反の概念を導入する。これらのファンドは、離脱の日より前に獲得した持分に関する受動的違反を是正するまでに、最長で12か月の猶予期間を有する。不適格な投資対象の売却は、金融市場の安定性および投資家の利益に適切に配慮して行わなければならない。UCITSおよびパートIIファンドについては、このほかに、12か月の最長期間にかかわらず、資産の売却は可能な限り最善の時間的枠組において行われなければならない旨規定されている。

第 2 【参考情報】

サブ・ファンドについては以下の書類が関東財務局長に提出されている。

2019年 2 月28日	有価証券報告書（第57期）
2019年 5 月31日	半期報告書（第58期中）
2020年 1 月 6 日	臨時報告書（第59期中）

【別紙１】

定 義

「2010年法」	ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法（随時改正、変更または追補済）をいう。
「基準通貨」	サブ・ファンドの投資証券に関して、英文目論見書に記載される通貨をいう。
「ブラックロック・グループ」	ブラックロック・インクを最終持株会社とするブラックロックのグループ会社をいう。
「ボンド・コネクト」	2017年7月に導入された香港と中国本土との間での相互的な債券市場アクセスの制度をいう。
「営業日」	ルクセンブルグの銀行により通常営業日として取り扱われる日（クリスマス・イブを除く。）、および取締役会が決定するその他の日をいう。運用会社は、サブ・ファンドの資産の大部分をユーロ圏外に投資しているサブ・ファンドに関しては、現地の取引所が営業しているか否かを、および／または、当該サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨へのエクスポージャーを相当程度有するサブ・ファンドに関しては、関連する外貨両替業者が営業しているか否かを考慮し、これらの非営業日を営業日でないものとして扱うことができる。運用会社により営業日でないものとして扱われる現地の取引所または外貨両替業者の非営業日についての詳細は、当該非営業日の前にファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームから入手することができる。
「CDSC」	偶発後払手数料をいう。
「中国A株」	中国で設立された会社の人民元建の有価証券であり、上海取引所および深セン証券取引所において人民元で取引されているものをいう。
「中国インターバンク債券市場」 または「CIBM」	中国の中国本土銀行間債券市場をいう。
「チャイナクリア」	中国A株につき、中国における証券集中保管機関である中国証券登記決算有限責任会社をいう。

「C I B Mファンド」

アジアン・ハイ・イールド・ボンド、アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド、アジアン・タイガー・ボンド・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、E S Gマルチアセット・ファンド、フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、チャイナ・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・ボンド・インカム・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、U S ドル・ボンド・ファンド、U S ドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンドおよびワールド・ボンド・ファンドをいう。

「中国証券監督管理委員会」または「C S R C」

中国証券監督管理委員会、またはその継承者となる中国における有価証券および先物市場の監督機関をいう。

「取引通貨」

申込者が投資証券を購入する通貨のことをいい、取締役会の裁量で決定される。取引通貨の確認および取引通貨の利用可能日については、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。

「取引日」

前記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第2 手続等 1 申込（販売）手続等 ① 海外における販売手続等 非取引日」において詳述されたとおり、取締役会により取引日としない旨宣言された日および申込み、買戻しおよび乗換えの停止期間の日を除く営業日ならびに／またはサブ・ファンドが取引を行う日として取締役会により決定されたその他の日をいう（ただし、停止期間を除く。）。

「取締役会」	該当時点のファンドの取締役会の構成員および随時任命される後任の構成員をいう。
「分配型ファンド」 および 「分配型投資証券」	取締役会の裁量により分配が宣言される、サブ・ファンドまたはクラスをいう。分配型投資証券は、英国報告ファンド投資証券としても扱われる。分配金が宣言されたサブ・ファンド、投資証券クラスおよび通貨ならびに英国報告ファンド投資証券である投資証券クラスについては、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。
「分配基準額」	毎年1月1日から12月31日までの期間に関する年ベースで定められた最低分配利回りであり、基準額以上分配型投資証券について取締役会の決定に従い投資者に支払われるものをいう。分配基準額は、各地のインベスター・サービシング・チームより入手可能である。一定の状況においては、年度中に、取締役会の決定に従い分配基準額を引き下げる必要のあることがある。その場合、可能な限り投資主に事前に通知される。
「エクイティ・インカム・ファンド」	アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド、エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド、ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンドおよびグローバル・エクイティ・インカム・ファンドをいう。
「ユーロ」	ユーロ導入についての1998年5月3日付ヨーロッパ共同体理事会規則974/98号に参照される単一の欧州通貨単位および、投資顧問会社の裁量により、ユーロ圏移行以前の各国の通貨をいう。本書の日付現在、ユーロ圏を構成する国々は、オーストリア、ベルギー、キプロス、エストニア、フィンランド、フランス、ドイツ、ギリシャ、アイルランド、イタリア、ラトビア、ルクセンブルグ、マルタ、オランダ、ポルトガル、スロバキア、スロベニアおよびスペインである。
「ヨーロッパ」 または 「ヨーロッパン」	連合王国、東欧および旧ソビエト連邦を含む、すべてのヨーロッパの国々をいう。
「国外投資者アクセス制度」	中国インターバンク債券市場における中国国外機関投資者のための制度をいう。

「ヘッジ投資証券クラス」	通貨ヘッジ戦略が適用されるクラス投資証券をいう。取締役会の裁量で、サブ・ファンドおよび通貨においてもヘッジ投資証券クラスは利用可能である。ヘッジ投資証券クラスが利用可能な投資証券および通貨については、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。
「HKEX」	香港取引所をいう。
「香港証券決済機構」または「HKSCC」	香港において有価証券市場およびデリバティブ市場を運営し、当該市場において決済機構を務める香港証券決済機構をいう。
「機関投資家」	機関投資家の適格性および適合性要件を充足する、2010年法に規定された機関投資家をいう。前記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第2 手続等 1 申込（販売）手続等 ① 海外における販売手続等 その他の保有の制限」の項を参照のこと。
「金利差」	2つの類似する利付資産間における金利格差をいう。
「投資顧問会社」	前記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限」に記載されるとおり、サブ・ファンドの資産の運用に関して運用会社により任命される投資顧問会社をいう。
「インベスター・サービシング」	ブラックロック・グループ会社もしくはその支店または管理事務代行会社によるディーリング提供およびインベスター・サービス業務のことをいう。
「運用会社」	2010年法に従って設立されたルクセンブルグの株式会社で運用会社として行為することが認可された、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーをいう。
「MMF」	MMF規則において定義されるマネー・マーケット・ファンドをいう。

「MMF規則」 または「MMFR」	マネー・マーケット・ファンド（MMF）に関する2017年 6月14日付欧州議会および理事会の規則（EU）2017／ 1131ならびに同規則に基づき公布される委任規則をいう。
「純資産価格」	英文目論見書に従い計算されるサブ・ファンドまたはクラ ス投資証券の純資産価格（または「NAV」）をいう。 ファンドの純資産価格は、英文目論見書に従い調整される。
「無分配投資証券」	無分配投資証券／無分配投資証券クラスは、分配金が支払 われない投資証券／クラスをいう。
「OTC派生商品」	店頭派生商品をいう。
「PBOC」	中国の中国人民銀行をいう。
「PNCグループ」	PNCファイナンシャル・サービス・グループ・インクを 最終持株会社とするPNCのグループ会社をいう。
「中国」または「中国本土」	中華人民共和国をいう。
「主販売会社」	海外において主販売会社としての地位を有するブラック ロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミ テッドをいう。
「英文目論見書」	随時改訂、修正または補完される英文の販売目論見書をい う。
「QFII」	適格外国機関投資家をいう。
「リザーブ・ファンド」	ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ ファンドをいう。ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ド ル・リザーブ・ファンドは、MMF規則に基づく「短期変 動純資産価格MMF」（短期MMF）である。ユーロ・リ ザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドの投 資目的は、この分類を遵守したものとなる予定である。
「人民元」	中国の通貨をいう。
「RQFII」	人民元適格外国機関投資家をいう。

「RQFIIアクセス・ファンド」	アジアン・ドラゴン・ファンド、アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド、ASEANリーダーズ・ファンド、アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド、アジアン・タイガー・ボンド・ファンド、アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド、チャイナ・A株式・ファンド、チャイナ・ファンド、システムチック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド、エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、パシフィック・エクイティ・ファンドおよびチャイナ・ボンド・ファンドをいう。
「RQFIIカストディアン」	HSBCバンク（チャイナ）カンパニー・リミテッド、またはRQFII割当を通じて取得した中国A株および／もしくはオンショア人民元債の当該ファンドについてサブ・カストディアンに任命されたものをいう。
「RQFIIライセンス」	RQFII割当を取得させ得る、中国国外の特定の法域に準拠する法人に対して中国証券監督管理委員会より付与されたライセンスをいう。
「RQFIIライセンス保有者」	RQFIIライセンスの保有者をいう。
「RQFII割当」	特定の中国オンショア証券に関連してSAFEによりRQFIIライセンス保有者を対象に発行された、人民元建の投資割当をいう。
「SAFE」	中国の国家外貨管理局をいう。
「SEHK」	香港証券取引所をいう。
「投資証券」	本書に記載されるとおり、投資証券クラスに帰属する権利を有する、ファンドの元本への参加を表章するいずれかのクラスの投資証券をいう。
「投資証券クラス」	特定のサブ・ファンドに帰属し、当該サブ・ファンドの資産および負債を共有する権利を有する投資証券のクラスをいう。
「SFC」	香港における証券先物取引委員会をいう。

「S I C A V」

変動資本を有する会社型投資信託をいう。

「ストック・コネクト」

上海・香港ストック・コネクトと深セン・香港ストック・コネクトを個別に、または総称していう。

「ストック・コネクト・ファンド」

A S E A Nリーダーズ・ファンド、アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド、アジア・ドラゴン・ファンド、アジア・グロース・リーダーズ・ファンド、アジア・マルチアセット・インカム・ファンド、チャイナ・A 株式・ファンド、チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド、チャイナ・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・マーケット・ファンド、エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド、フィンテック・ファンド、E S Gマルチアセット・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド、グローバル・エクイティ・インカム・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド、システムチック・チャイナ・A 株式・オポチュニティーズ・ファンド、システムチック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド、システムチック・グローバル・スモールキャップ・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンド、ナチュラール・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド、サステイナブル・エネルギー・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、ニュートリション・ファンド、パシフィック・エクイティ・ファンド、ワールド・エネルギー・ファンド、ワールド・フィナンシャルズ・ファンド、ワールド・ゴールド・ファンド、ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド、ワールド・マイニング・ファンド、ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドおよびワールド・テクノロジー・ファンドをいう。

「S S E」

上海証券取引所をいう。

「サブ・ファンド」	英文目論見書に記載されるとおり、各該当クラスもしくは投資証券クラスに帰属する資産、負債、収益および支出が適用または課される、一または複数の投資証券クラスに関し、ファンドにより設定および維持される、分別管理されたコンパートメントをいう。
「S Z S E」	深セン証券取引所をいう。
「U C I T S」	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託をいう。
「U C I T S 指令」	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（U C I T S）に関連する法律、規則および行政規則の調整に関する欧州議会および理事会の2009年7月13日付指令2009／65／E C（改正済）をいう。
「英国報告ファンド」	2009年11月に連合王国政府が制定した規則2009／3001（オフショア・ファンド（タックス）レギュレーションズ2009）は、オフショア・ファンドへの投資の課税について枠組みを規定するものであり、またファンドが報告制度を選択するか（以下「英国報告ファンド」という。）否か（以下「非英国報告ファンド」という。）を参照することにより運営する。英国報告ファンド制度のもと、英国報告ファンドへの投資者は、サブ・ファンドにおける自己の持分に帰属する英国報告ファンドの所得の割当分について、分配されるか否かにかかわらず、課税されるが、自己の持分の処分に係る利益は、キャピタル・ゲイン税を課される。英国報告ファンド制度は、2010年9月1日以降ファンドに適用されている。 現時点において英国報告ファンドの地位を有するサブ・ファンドのリストは、 https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-fundsにおいて入手可能である。

【別紙2】

委託保管銀行のリスト

保管銀行は、以下に記載する保管銀行に対し、一定の投資に関して保管業務の遂行を委託する契約書を取り交わした。リストは変更され、現在のリストは、ファンドの登記上の事務所および各地のインベスター・サービシング・チームからの請求に応じて入手可能なものである。

国名	委託会社
アルゼンチン	シティバンク・エヌ・エー、アルゼンチン
オーストラリア	ナショナル・オーストラリア・バンク・リミテッド
オーストリア	ユニクレディット・バンク・オーストリア・エー・ジー
バーレーン	HSBCバンク・ミドルイースト・リミテッド
バングラデシュ	香港上海銀行
ベルギー	シティバンク・ヨーロッパP l c、連合王国支店
バミューダ	HSBCバンク・バミューダ・リミテッド
ボツワナ	スタンビック・バンク・ボツワナ・リミテッド
ブラジル	シティバンク・エヌ・エー、ブラジル
ブルガリア	シティ・バンク・ヨーロッパp l c、ブルガリア支店
カナダ	C I B Cメロン・トラスト・カンパニー（C I B Cメロン）
ケイマン諸島	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
チャネル諸島	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
チリ	バンコ・デ・チリ
中国	HSBCバンク（チャイナ）カンパニー・リミテッド
コロンビア	シティトラスト・コロンビア・エス・エー信託会社
コスタリカ	バンコ・ナシオナル・デ・コスタリカ
クロアチア	プリブレドナ・バンカ・ザグレブd. d.
キプロス	BNPパリバ・セキュリティーズ・サービシズS. C. A. 、アテネ
チェコ共和国	シティバンク・ヨーロッパp l c、チェコ共和国
デンマーク	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンA B
エジプト	HSBCバンク・エジプト・エス・エー・イー
エストニア	S E BバンクA S
フィンランド	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンA B
フランス	BNPパリバ・セキュリティーズ・サービシズS. C. A.
ドイツ	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンS A / N V
ガーナ	スタンビック・バンク・ガーナ・リミテッド
ギリシャ	BNPパリバ・セキュリティーズ・サービシズS. C. A. 、アテネ
香港	香港上海銀行
ハンガリー	シティバンク・ヨーロッパp l c、ハンガリー支社
アイスランド	ランズバンキh f.

国名	委託会社
インド	ドイツ銀行AG
インドネシア	ドイツ銀行AG
アイルランド	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
イスラエル	バンク・ハポアリムB. M.
イタリア	インテザ・サンパオロS. p. A.
日本	株式会社みずほ銀行
日本	株式会社三菱UFJ銀行
ヨルダン	スタンダードチャータード・バンク、ヨルダン支店
ケニア	CFCスタンビック・バンク・リミテッド
クウェート	HSBCバンク・ミドルイースト・リミテッド
ラトビア	AS SEBバンカ
レバノン	HSBCバンク・ミドルイースト・リミテッド
リトアニア	SEBバンカ
マラウイ	スタンダード・バンク・リミテッド
マレーシア	ドイツ銀行（マレーシア）ブルバド
マルタ	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NV
モーリシャス	香港上海銀行
メキシコ	バンコ・ナシオナル・デ・メキシコS. A.
モロッコ	シティバンク・マグレブ
ナミビア	スタンダード・バンク・ナミビア・リミテッド
オランダ	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NV
ニュージーランド	ナショナル・オーストラリア・バンク・リミテッド
ナイジェリア	スタンビックIBTCバンクPlc.
ノルウェー	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンAB
オマーン	HSBCバンク・オマーンS. A. O. G.
パキスタン	ドイツ銀行AG
パナマ	シティバンク・エヌ・エー、パナマ支店
ペルー	シティバンク・デル・ペルーS. A.
フィリピン	ドイツ銀行AG
ポーランド	バンク・ポルスカ・カサ・オピエキS. A.
ポルトガル	シティバンク・ヨーロッパPlc、ポルトガル支店
カタール	HSBCバンク・ミドルイースト・リミテッド、ドーハ
ルーマニア	シティバンク・ヨーロッパPlc、ルーマニア支店
ロシア	ドイツ銀行リミテッド
サウジアラビア	HSBCサウジアラビア・リミテッド
セルビア	ユニクレディト・バンク・セルビアJSC
シンガポール	DBSバンク・リミテッド

国名	委託会社
スロバキア共和国	シティバンク・ヨーロッパ p l c. (pobocka zahraničnej banky)
スロベニア	ユニクレディト・バンク・スロベニア d. d.
南アフリカ	スタンダード・バンク・オブ・サウスアフリカ・リミテッド
韓国	ドイツ銀行 A G
スペイン	バンコ・ビルバオ・ビスカヤ・アルヘンタリア、エス・エー
スペイン	サンタンデール・セキュリティーズ・サービシズ S. A.
スリランカ	香港上海銀行
スワジランド	スタンダード・バンク・スワジランド・リミテッド
スウェーデン	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケン A B
スイス	クレディ・スイス A G
台湾	H S B C バンク（台湾）リミテッド
タンザニア	スタンビック・バンク・タンザニア・リミテッド
タイ	香港上海銀行
チュニジア	バンク・アンテルナショナル・アラブ・ドゥ・チュニジ
トルコ	ドイツ銀行 エー・エス
アラブ首長国連邦	H S B C バンク・ミドルイースト・リミテッド、ドバイ
連合王国	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
アメリカ合衆国	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
ウガンダ	スタンビック・バンク・ウガンダ・リミテッド
ウクライナ	パブリック・ジョイント・ストック・カンパニー「シティバンク」
ウルグアイ	バンコ・イタウ・ウルグアイ S. A.
ベネズエラ	シティバンク・エヌ・エー、ベネズエラ支店
ベトナム	H S B C バンク（ベトナム）リミテッド
ザンビア	スタンビック・バンク・ザンビア・リミテッド
ジンバブエ	スタンビック・バンク・ジンバブエ・リミテッド

【別紙3】

証券金融取引に関する情報開示書

総論

サブ・ファンドの投資目的の充足を促進するため、および／または効率的なポートフォリオ運用の一環として、サブ・ファンド（それぞれの投資目的および方針に従う。）は、証券貸付、レポ取引、トータル・リターン・スワップ（TRS）および差金決済取引（CFD）を含む証券金融取引（SFT）を利用することがある。

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

差金決済取引はスワップに類似した取引であり、一部のサブ・ファンドによって利用されることがある。差金決済取引とは、売主が証券の現在価値と契約締結時の価格の差額を買主に支払うことを定めた、買主と売主間の契約である。差額がマイナスであることが判明した場合には、買主が売主に支払を行う。

SFTの定義は、以下のとおりである。

- a) レポ取引（取引相手方が証券、商品、または証券もしくは商品の所有権に関して保証される権利（当該保証が当該証券または商品に対する権利を有する公認の証券取引所により行われている場合）を譲渡する契約に準拠する取引を意味する。かかる契約は、取引相手方が、特定の証券もしくは商品または同種同量の代用証券もしくは商品を、譲渡人により指定されたもしくは将来的に指定される所定の期日に所定の価格で買い戻す特約付きで、複数の取引相手方に一度に特定の証券または商品を譲渡することまたは担保として差し入れることを認めるものではなく、証券または商品を売却する取引相手方についてはレポ契約、これらを買戻す取引相手方についてはリバース・レポ契約とする。）
- b) 証券貸付および証券借入れ（取引相手方が証券または証券の所有権に関して保証される権利（当該保証が当該証券に対する権利を有する公認の証券取引所により行われている場合）を譲渡する契約に準拠する取引を意味する。かかる契約は、取引相手方が、特定の証券または同種同量の代用証券を、譲渡人により指定されたもしくは将来的に指定される所定の期日に所定の価格で買い戻す特約付きで、複数の取引相手方に一度に特定の証券を譲渡することまたは担保として差し入れることを認めるものではなく、証券を売却する取引相手方についてはレポ契約、これらを買戻す取引相手方についてはリバース・レポ契約とする。）
- c) 買い売戻し取引または売り買戻し取引（取引相手方が証券、商品または証券もしくは商品の所有権に関して保証される権利を、同種同量の証券、商品またはかかる保証される権利を、将来の期日に所定の価格で売り戻すまたは買い戻すことにそれぞれ合意して購入または売却する取引を意味する。かかる取引は、証券、商品または保証される権利を買戻す取引相手方については買い売戻し取引とし、これらを売却する取引相手方については売り買戻し取引とする。当該買い売戻し取引または売り買戻し取引は、レポ契約またはリバース・レポ契約に支配されない取引とする。）
- d) マージン・レンディング取引（証券の購入、売却、保有またはトレーディングに関連して取引相手方が信用供与を行う取引を意味する。証券担保によってカバーされたその他の貸付はマージン・レンディング取引には含まれない。）

サブ・ファンドは、現在、上記第c項および第d項に記載されるSFTを利用していない。

SFT、トータル・リターン・スワップおよび差金決済取引の対象となることがある資産の種類には、持株証券、固定利付証券、集団投資スキーム、マネー・マーケット商品および現金が含まれる。かかる資産の利用は、サブ・ファンドの投資目的および投資方針に服する。

取引相手方の選定および精査

投資顧問会社は、フルサービスを提供しかつ執行限定のブローカーおよび取引相手方の幅広いリストから選定する。すべての潜在的および既存の取引相手方は、ブラックロックの独立したリスクおよび定量分析部

門（以下「RQA」という。）の配下にある、カウンターパーティー・アンド・コンセントレーション・リスク・グループ（以下「CCRG」という。）の承認を要する。

新規取引相手方が承認を受けるためには、これを必要とするポートフォリオ・マネジャーまたはトレーダーが、CCRGに対して依頼書を提出する必要がある。CCRGは、提案された取引相手方の信用価値を評価するために、提案された証券取引の種類とその決済および交付方法と併せて、関連する情報を精査する。取引相手方は、OECDの管轄内を主な所在地とする法人格を有する事業体（ただし、当該管轄外に所在する者でもよい。）とし、規制当局の継続的な監督に服しており、かつ通常は少なくとも一または複数の世界的に認知されている信用格付機関による投資適格信用格付を有する者とする。承認される取引相手方のリストはCCRGが保管しており、継続的に精査されている。

取引相手方の精査に際しては、提案される取引業務の性質および構造と同時に、特定の法人の基本的な信用価値（所有構造、経済力、規制監督）および営業上の信用を斟酌する。取引相手方は、市場データ供給業者による監査済財務諸表および中間財務諸表の受領を通じて、アラート・ポートフォリオを介した継続的な監督を受け、該当する場合には、ブラックロックの内部調査プロセスの一環としてこれを行う。正式な評価更新は周期的に行われる。

投資顧問会社は、質の高い執行（すなわち、トレーディング）を提供する能力（代理人または本人のいずれかを問わない。）、特定の市場部門における執行能力、ならびに業務の質および効率に基づいてブローカーを選定する。ブラックロックは、これらのブローカーが規制上の報告義務を果たすことを期待している。

取引相手方がCCRGの承認を受けた後、取引時点の該当するディーラーにより、該当する執行要因の相対的な重要度に基づいて、個々の取引におけるブローカーの選定が行われる。候補リストの中には、一部の取引について、対抗的競争入札を行う方が適しているブローカーもいる。

投資顧問会社は、取引コストを予想し、手法の選択、流動化時点間の区分、タイミングおよびブローカーの選定を含む取引戦略の設定を導くために、取引前分析を行う。また、投資顧問会社は、取引結果を継続的に監視する。

ブローカーの選定は、多くの要因（以下の要因を含むが、これらに限定されない。）に基づいて行われる。

- ・執行能力および執行行為の質
- ・流動性／資本の提供能力
- ・価格および値付けの速度
- ・業務の質および効率性
- ・規制上の報告義務の遵守

2015年証券金融取引規制（2015/2365）（以下「SFT R」という。）には、取引相手方の選定および担保の適格性、保管および再利用に関する要件が含まれている。これらの要件は、前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 （4）投資制限」に記載されている。

SFTが生み出すリターン

レボ取引、トータル・リターン・スワップおよび差金決済取引の利用により生み出されるすべてのリターンは、該当するサブ・ファンドに支払われる。

証券貸付取引についてのみ、有価証券貸付代行会社であるブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドが、その業務活動に関連して、報酬を受領する。かかる報酬は、生み出された利益から支払われ、当該業務活動から得る純収入の37.5%を超えないものとし、ブラックロックの投資証券から生じるすべての運営コストを含む。証券貸付代理人は運用会社の関連当事者である。

SFTの対象となるサブ・ファンドの資産の割合

以下の表には、SFT Rに規定されている証券金融取引の対象となり得るサブ・ファンドの純資産価額の最大値とその予想値を記載している。予想値は上限ではなく、実際の割合は、様々な要因（市況を含むが、これらに限定されない。）により、時間の経過と共に変化することがある。最大値は上限を意味する。

サブ・ファンド名	TRSおよびCFD (総額*)	証券貸付**	レポ取引
	純資産価額の割合の 最大値／予想値 (%)	純資産価額の割合の 最大値／予想値 (%)	純資産価額の割合の 最大値／予想値 (%)
ワールド・ボンド・ファンド	10/0-2	100/0-40	40/0

* 上記の合計の範囲内で、CFDおよびTRSに対するサブ・ファンドのエクスポージャーは変化する。CFDおよびTRSに対するエクスポージャーに関する詳細情報は、ファンドの登記上の事務所にて取得可能である。

** 証券貸付の対象となり得るサブ・ファンドの純資産価額の割合の最大値は、上記の表に示されている。証券の借入需要は、一定の時期に実際にサブ・ファンドから貸し付けられる金額の重大な決定要素である。借入需要は、時間の経過と共に変動し、正確には予想することができない市場要因に大きく左右される。市場における借入需要の変動により、将来の貸付高がこの範囲を下回るまで低下する可能性がある。

(訳文)

監査報告書

ブラックロック・グローバル・ファンズの投資主各位

監査意見

私どもは、添付の財務書類が、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、ブラックロック・グローバル・ファンズおよびその各サブ・ファンド（以下「ファンド」という。）の2018年8月31日現在の財政状態、ならびに同日に終了した会計年度における経営成績および純資産の変動について、真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

監査対象

ファンドの財務書類は、以下により構成されている。

- ・ 2018年8月31日現在の純資産計算書
- ・ 2018年8月31日現在の投資有価証券明細表
- ・ 2018年8月31日現在の3会計年度末における純資産価額の概要
- ・ 同日に終了した会計年度における損益および純資産変動計算書
- ・ 同日に終了した会計年度における発行済投資証券口数変動表
- ・ 重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記

監査意見の根拠

私どもは、専門的監査に関する2016年7月23日法（以下「2016年7月23日法」という。）および金融セクター監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier（以下「CSSF」という。））がルクセンブルグに関して採用した国際監査基準（以下「ISA」という。）に準拠して監査を行った。本法および本基準のもとでの私どもの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する『法定監査人』の責任」区分に詳述されている。

私どもは、監査意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

私どもは、財務書類の監査に関連のある倫理上の要求とともにCSSFがルクセンブルグに関して採用した国際会計士倫理基準審議会の「職業会計士の倫理規程」（IESBA規程）に基づきファンドに対して独立性を保持している。私どもは、これらの倫理上の要求で定められるその他の倫理上の責任を果たした。

その他の記載内容

ファンドの取締役会は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、年次報告書のうち、財務書類および監査報告書以外の情報である。

私どもの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私どもは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類監査における私どもの責任は、上記のその他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私どもが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽表示の兆候があるかどうか留意することにある。私どもは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽表示があると判断した場合には、当該事実を報告することが求められている。私どもは、その他の記載内容に関して報告すべき事項はない。

財務書類に対するファンドの取締役会の責任

ファンドの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するためにファンドの取締役会が必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、ファンドの取締役会は、ファンドが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、ファンドの取締役会がファンドの清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

財務書類監査に対する「法定監査人」の責任

私どもの監査の目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を表明することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証（guarantee）するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私どもは、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持している。

また、私どもは以下を行う。

- ・ 不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。
- ・ 状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。
- ・ ファンドの取締役会が採用した会計方針およびその適用方法の適切性、ならびにファンドの取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。
- ・ ファンドの取締役会が継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、ファンドの継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務書類の開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私どもの結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。

・ 財務書類の表示方法が適切であるかどうかを評価すること、関連する注記を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私どもは、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、および監査の基準で求められているその他の事項について、統治責任者に対して報告を行っている。

ルクセンブルグ

2018年12月18日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ

スティーブン・リビー

注：ブラックロック・グローバル・ファンズは各ファンドによって構成されているため、上記の監査報告書はブラックロック・グローバル・ファンズおよび各ファンドの財務書類を監査対象としている。ファンドの原文の財務書類には、現在構成するすべてのファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類には日本で販売されたファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く）。

[次へ](#)

Audit report

To the Shareholders of
BlackRock Global Funds

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of BlackRock Global Funds and of each of its sub-funds (the “Fund”) as at 31 August 2018, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

- the Statement of Net Assets as at 31 August 2018;
- the Portfolio of Investments as at 31 August 2018;
- the Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018;
- the Statement of Operations and Changes in Net Assets for the year then ended;
- the Statement of Changes in Shares Outstanding for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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

Other information

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

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

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

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

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

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

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

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

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

We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, 18 December 2018

Represented by

Steven Libby

（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出
代理人が別途保管しております。

(訳文)

独立監査人の監査報告書

ブラックロック・グローバル・ファンズの
取締役会御中
ルクセンブルグ L-2453
ユージン・リュペール通り2－4番

監査意見

私どもは、ブラックロック・グローバル・ファンズおよびその各サブ・ファンド（以下「ファンド」という。）の財務書類、すなわち、2019年8月31日現在の純資産計算書および投資有価証券明細表、同日に終了した会計年度における損益および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記について監査を行った。

私どもは、添付の財務書類が、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、ファンドおよびその各サブ・ファンドの2019年8月31日現在の財政状態、ならびに同日に終了した会計年度における経営成績および純資産の変動について、真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

監査意見の根拠

私どもは、専門的監査に関する2016年7月23日法（以下「2016年7月23日法」という。）および金融セクター監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier（以下「CSSF」という。））がルクセンブルグに關して採用した国際監査基準（以下「ISA」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびISAのもとでの私どもの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する『法定監査人』の責任」区分に詳述されている。私どもはまた、財務書類の監査に関連のある倫理上の要求とともにCSSFがルクセンブルグに關して採用した国際会計士倫理基準審議会の「職業会計士の倫理規程」（以下「IESBA規程」という。）に基づきファンドに対して独立性を保持しており、これらの倫理上の要求で定められるその他の倫理上の責任を果たした。私どもは、監査意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の事項

ブラックロック・グローバル・ファンズの2018年8月31日に終了した会計年度における財務書類は、別の監査人によって監査が行われ、当該監査人は2018年12月18日に当該財務書類に対して無限定適正意見を表明した。

その他の記載内容

ファンドの取締役会は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、年次報告書のうち、財務書類およびそれに対する私どもの「法定監査人」の報告書以外の情報である。

私どもの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私どもは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類監査における私どもの責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私どもが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽表示の兆候があるかどうか留意することにある。私どもは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽表示があると判断した場合には、この事実を報告することが求められている。私どもは、その他の記載内容に關して報告すべき事項はない。

財務書類に対するファンドの取締役会の責任

ファンドの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、本財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するためにファンドの取締役会が必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、ファンドの取締役会は、ファンドおよびその各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、ファンドの取締役会がファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

財務書類監査に対する「法定監査人」の責任

私どもの目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を含む「法定監査人」の報告書を発行することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証（guarantee）するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私どもは、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持している。また、私どもは以下を行う。

- ・ 不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。
- ・ 状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。
- ・ ファンドの取締役会が採用した会計方針およびその適用方法の適切性、ならびにファンドの取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。
- ・ ファンドの取締役会が継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、ファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、私どもの「法定監査人」の報告書において財務書類の関連する開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 終了が決定しているまたはその意図があるサブ・ファンドに関して、ファンドの取締役会が継続企業を前提とせずに財務書類を作成することが適切であるかどうかを結論付ける。私どもはまた、継続企業を前提とせずに財務書類を作成することおよびその理由を記載する開示の妥当性を評価する。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいている。

・ 関連する開示を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私どもは、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、およびその他の事項について、取締役会に対して報告を行っている。

私どもはまた、統治責任者に対して、私どもが独立性に関する倫理上の要求を遵守している旨の文書を提出しており、私どもの独立性に影響を与えると合理的と考えられるすべての関係およびその他の事項について、また必要がある場合には関連する予防措置について、報告を行っている。

アーンスト・アンド・ヤング
ソシエテ・アノニム
公認監査法人

マイケル・ファーガソン

ルクセンブルグ

2019年12月17日

注：ブラックロック・グローバル・ファンズは各ファンドによって構成されているため、上記の監査報告書はブラックロック・グローバル・ファンズおよび各ファンドの財務書類を監査対象としている。ファンドの原文の財務書類には、現在構成するすべてのファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類には日本で販売されたファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く）。

[次へ](#)

Independent auditor's report

To the Board of Directors of
BlackRock Global Funds
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

Opinion

We have audited the financial statements of BlackRock Global Funds and of each of its sub-funds (the “Fund”), which comprise the statement of net assets and the portfolio of investments as at 31 August 2019 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its sub-funds as at 31 August 2019, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the “Law of 23 July 2016”) and with International Standards on Auditing (“ISAs”) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (“CSSF”). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs are further described in the « responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements » section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (“IESBA Code”) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other matter

The financial statements of BlackRock Global Funds for the year ended 31 August 2018 were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those statements on 18 December 2018.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our report of the “réviseur d'entreprises agréé” thereon.

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

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

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

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

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

Responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the “réviseur d'entreprises agréé” to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern.
- In respect of sub-funds where a decision or an intention to close exists, we conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund use of the non-going concern basis of accounting. We also evaluate the adequacy of the disclosures describing the non-going basis of accounting and reasons for its use. Our

conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Michael Ferguson

Luxembourg,
17 December 2019

（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出
代理人が別途保管しております。